

PBZ PRAVILA O UPRAVLJANJU SUKOBOM INTERESA

SADRŽAJ

UVOD	4
1 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU INVESTICIJSKIH I POMOĆNIH USLUGA TE DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO-OSIGURATELJNIH PROIZVODA.....	6
1.1 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU INVESTICIJSKIH USLUGA I AKTIVNOSTI	6
1.1.1 ZAPRIMANJE I PRIENOS NALOGA U VEZI S JEDNIM ILI VIŠE FINACIJSKIH INSTRUMENATA	6
1.1.2 IZVRŠENJE NALOGA ZA RAČUN KLIJENATA	6
1.1.3 TRGOVANJE ZA VLASTITI RAČUN.....	7
1.1.4 UPRAVLJANJE PORTFELJEM.....	8
1.1.5 UPRAVLJANJE ZAJEDNIČKIM PORTFELJEM	8
1.1.6 INVESTICIJSKO SAVJETOVANJE.....	8
1.1.7 POKROVITELJSTVO I/ILI USLUGE PROVEDBE PONUDE FINACIJSKIH INSTRUMENATA UZ OBVEZU OTKUPA.....	8
1.1.8 USLUGE PROVEDBE PONUDE ODNOSNO PRODAJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA BEZ OBVEZE OTKUPA.....	10
1.1.9 UPRAVLJANJE MULTILATERALNOM TRGOVINSKOM PLATFORMOM	10
1.1.10 UPRAVLJANJE ORGANIZIRANOM TRGOVINSKOM PLATFORMOM.....	11
1.2. SUKOB INTERESA KOD PRUŽANJA POMOĆNIH USLUGA	11
1.2.1 POHRANA I ADMINISTRIRANJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA ZA RAČUN KLIJENATA, UKLJUČUJUĆI I POSLOVE SKRBNIŠTVA I SA SKRBNIŠTVOM POVEZANE USLUGE, KAO ŠTO SU UPRAVLJANJE NOVČANIM SREDSTVIMA ILI INSTRUMENTIMA OSIGURANJA, ISKLJUČUJUĆI USLUGU SREDIŠNJEG VOĐENJA RAČUNA NA TOP TIER NIVOU	11
1.2.2 ODOBRAVANJE KREDITA ILI ZAJMA ULAGATELJU KAKO BI MU SE OMOGUĆILO ZAKLJUČENJE TRANSAKCIJE S JEDNIM ILI VIŠE FINACIJSKIH INSTRUMENATA, AKO JE U TRANSAKCIJU UKLJUČENO DRUŠTVO KOJE ODOBRAVA ZAJAM ILI KREDIT	11
1.2.3 SAVJETOVANJE O STRUKTURI KAPITALA, POSLOVNIM STRATEGIJAMA I POVEZANIM PITANJIMA, TE SAVJETOVANJE I USLUGE POVEZANE SA SPAJANJIMA I STJECANJIMA	11
1.2.4 USLUGE DEVIZNOG POSLOVANJA KADA SU POVEZANE S PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH USLUGA	12
1.2.5 INVESTICIJSKO ISTRAŽIVANJE I FINACIJSKA ANALIZA, TE DRUGI OBLICI OPĆIH PREPORUKA KOJE SE ODOSE NA TRANSAKCIJE S FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA	13
1.2.6 USLUGE VEZANE UZ USLUGE POKROVITELJSTVA	13
1.2.7 INVESTICIJSKE USLUGE I AKTIVNOSTI TE PRETHODNO NAVEDENE POMOĆNE USLUGE POVEZANE S IZVEDENICAMA AKO SU POVEZANE S PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH ILI POMOĆNIH USLUGA	13
1.3 SUKOB INTERESA U DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO-OSIGURATELJNIH PROIZVODA	13
1.4 OSTALE SITUACIJE SUKOB INTERESA	14
1.4.1 DAROVI I DRUGI OBLICI POGODNOSTI.....	14
2 OPĆE ODREDBE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA	15
2.1 INFORMACIJSKE BARIJERE.....	15
2.2 GRUPNA PRAVILA ZA UPRAVLJANJE POVLAŠTENIM ILI POVJERLJIVIM INFORMACIJAMA DRUGIH IZDAVATELJA	17
2.2.1 WATCH LISTA I RESTRICTED LISTA	17
2.2.2 INSIDER LISTA I LIMITED INFORMATION LISTA.....	18
2.3 GRUPNA PRAVILA ZA UPRAVLJANJE POVLAŠTENIM INFORMACIJAMA MATIČNE BANKE	19
2.4 ETIČKI KODEKS GRUPE, INTERNI KODEKS PONAŠANJA GRUPE I SMJERNICE GRUPE ZA SPRJEČAVANJE KORUPCIJE.....	20
2.5 SMJERNICE ZA ODOBRAVANJE NOVIH PROIZVODA, USLUGA I AKTIVNOSTI NAMIJENJENIH ODREĐENIM CILJANIM KLIJENTIMA	21
2.6 SMJERNICE ZA UPRAVLJANJE NAJZNAČAJNIJIM TRANSAKCIJAMA GRUPE.....	21
2.7 PRAVILA O PRIMICIMA RADNIKA	22
2.8 GRUPNA PRAVILA O POSTUPANJU ZA VLASTITI RAČUN	23

2.9	GRUPNA PRAVILA O REFERENTNOJ VRIJEDNOSTI (BENCHMARK)	24
3	PBZ PROCEDURE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA	25
3.1	PRAVILA O POTICAJIMA	25
3.2.	PRAVILA O PRUŽANJU USLUGA SAVJETOVANJA I DRUGIH INVESTICIJSKIH USLUGA TE PROCJENI PRIKLADNOSTI	26
3.3	STRATEGIJA IZVRŠENJA I PRIJENOSA NALOGA	26
3.4	PRIRUČNIK ZA RIZNICU	27
3.5	PRAVILA O POSTUPKU PLASIRANJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA DRUGIH IZDAVATELJA27	
3.6	PRAVILA KOJA SE PRIMJENJUJU NA DISTRIBUCIJU OSIGURANJA	28
4	OTKRIVANJE SUKOBA INTERESA I POVEZANI REGISTAR	29
4.1	OTKRIVANJE SUKOBA INTERESA	29
4.2	REGISTAR SUKOBA INTERESA	29
	PRIVITAK - POJMOVNIK	30

UVOD¹

PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO (u daljnjem tekstu: Banka ili PBZ) djeluje kao društvo ovlašteno za pružanje investicijskih usluga i aktivnosti te pomoćnih usluga. Prema regulatornim obvezama, Banka je donijela Pravila o upravljanju sukobom interesa (u daljnjem tekstu: Pravila), u skladu s grupnim propisima matične banke Intesa Sanpaolo (u daljnjem tekstu: Matična banka ili Matično društvo).

Grupa Intesa Sanpaolo (u daljnjem tekstu "Grupa", uključujući Grupu Privredna banka Zagreb, u daljnjem tekstu "PBZ Grupa") obavlja širok spektar aktivnosti koje mogu dovesti do značajnog sukoba interesa među društvima koja pripadaju takvoj Grupi, relevantnim osobama *društava iz područja primjene MiFID-a* (u daljnjem tekstu i *društva*) i njihovim *klijentima* ili između njihovih klijenata, pri pružanju *investicijskih usluga i aktivnosti, pomoćnih usluga* ili kombinacije tih dviju ili pri distribuciji *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

U kontekstu *MiFID regulative*, posrednici su dužni primjenjivati i održavati učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa, formuliranu u pisanom obliku i primjerenu njihovoj veličini i organizaciji, kao i prirodi, veličini i složenosti poslovanja i okolnosti kojih jesu ili bi trebali biti svjesni, također u odnosu na njihove različite grane djelatnosti, kao i aktivnosti koje provode *relevantne osobe* i aktivnosti koje provodi grupa kojoj pripadaju u okviru sveukupne politike upravljanja sukobom interesa.

Slična načela definirana su *Direktivom o distribuciji osiguranja (IDD)* u odnosu na posrednike koji obavljaju aktivnosti distribucije *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

Ova Pravila predstavljaju politiku upravljanja sukobom interesa, u skladu s gore navedenim odredbama, a njihov cilj je:

- utvrditi okolnosti koje izazivaju ili će vjerojatno izazvati sukob interesa koji bi mogao naštetiti interesima jednog ili više *klijenata*, uključujući njihove ESG (okolišne, društvene, upravljačke) *preferencije u pogledu održivosti*;
- opisati postupke koje treba slijediti i donesene mjere za sprečavanje ili upravljanje takvim sukobima interesa.

Donesene mjere usmjerene su na to da *relevantne osobe* koje obavljaju različite profesionalne aktivnosti koje uključuju sukob interesa obavljaju takve aktivnosti s dozom neovisnosti koja je primjerena veličini i aktivnostima PBZ-a i *Grupe* kojoj pripadaju te riziku od narušavanja interesa *klijenata*.

Sadržaj ovih Pravila revidira se na godišnjoj osnovi, kao i pri pojavi relevantnih okolnosti koje zahtijevaju izmjene i/ili dopune kako bi se osiguralo da popis svih različitih okolnosti koje stvaraju ili je vjerojatno da će izazvati sukob interesa uvijek bude ažuran, kao i kako bi se uzele u obzir sve promjene u organizacijskoj strukturi *Grupe Intesa Sanpaolo* ili u odnosu na usluge koje pruža, kao i ostale aktivnosti relevantne za ovaj dokument te kako bi se osiguralo da se pomno prate sva utvrđena rješenja za ublažavanje svih otkrivenih sukoba interesa i donesu odgovarajuće mjere za uklanjanje svih nedostataka. Takva se aktivnost provodi u koordinaciji s relevantnom funkcijom Praćenja usklađenosti Matične banke.

Bilo kakvi prijedlozi za izmjenu ovih Pravila, nakon pregleda od strane relevantne funkcije Praćenja usklađenosti Matične banke zajedno s PBZ funkcijom Praćenja usklađenost, podnose se Upravi Banke radi odobrenja.

Naposljetku, Uprava Banke barem jednom godišnje zaprima pisano izvješće koje izrađuje funkcija Praćenja usklađenosti o situacijama u kojima je došlo do sukoba interesa ili sukob interesa može

¹ Pojmovi u kurzivu definirani su u Pojmovniku uključenom u privitak.

nastati u kontekstu pružanja *investicijskih usluga i aktivnosti* ili *pomoćnih usluga*, kao i distribuciji *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

1 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU INVESTICIJSKIH I POMOĆNIH USLUGA TE DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO-OSIGURATELJNIH PROIZVODA

Ovo Poglavlje sadrži opis okolnosti koje stvaraju ili će vjerojatno stvoriti situacije sukoba interesa koje bi mogle naštetiti interesima jednog ili više *klijenata*, uključujući njihove *Preferencije u pogledu održivosti* i koje mogu nastati između PBZ-a i/ili *relevantnih osoba* i *klijenta* ili između *klijenata* prilikom pružanja bilo koje *investicijske usluge i aktivnosti* ili *pomoćne usluge* ili kombinacije ovih usluga ili pri distribuciji *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

Određene okolnosti koje, u apstraktnom smislu, mogu predstavljati sukob interesa u odnosu na *klijente*, ali koje također imaju oblik protupravnog ponašanja jer su zabranjene posebnim zakonskim odredbama i/ili propisima, nisu obrađene ovim Pravilima. Takva postupanja regulirana su posebnim postupcima koje je PBZ usvojila kako bi spriječila kaznena djela i prekršaje u vezi s zlouporabom *povlaštenih informacija*, nezakonitim otkrivanjem *povlaštenih informacija* i manipuliranjem tržištem u vezi s *osjetljivim izdavateljima*, kao i zlouporabom *povjerljivih informacija* koje se odnose na *osjetljive izdavatelje* i druge izdavatelje neuvrštenih *financijskih instrumenata*.

1.1 SUKOB INTERESA U PRUŽANJU INVESTICIJSKIH USLUGA I AKTIVNOSTI

1.1.1 ZAPRIMANJE I PRIJENOS NALOGA U VEZI S JEDNIM ILI VIŠE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

- a) U *zaprimanju i prijenosu naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata*, korištenje *društava iz područja primjene MiFID-a* ili PBZ-a (ili *relevantne osobe* ili *osobe povezane s relevantnom osobom*) kao *brokera / dila* podrazumijeva sukob interesa jer se izbor *brokera / dila* može temeljiti na provizijama i / ili prihodu koji ostvaruje *Grupa* (ili *relevantna osoba*) umjesto u najboljem interesu *klijenta*.
- b) U *zaprimanju i prijenosu naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata*, prosljeđujući sistematske upute *brokeru / dileru* u vezi s *mjestom izvršenja*, kada njime upravlja PBZ ili *društvo u kojem Grupa* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) ima *relevantan udio* ili kada *Grupa* imenuje jednog ili više članova korporativnih tijela društva koje upravlja *mjestom izvršenja* (ili matično društvo ili većinski dioničar) ili sudjeluje u dioničarskim ugovorima koji uređuju društvo koje upravlja *mjestom izvršenja* ili njegovo matično društvo ili većinski dioničar istog ili za koje PBZ ili *društvo iz područja primjene MiFID-a* djeluje kao *održavatelj tržišta, pružatelj likvidnosti* ili *specijalist* predstavlja sukob interesa jer *mjesto izvršenja* može biti odabrano na temelju prihoda koji ostvaruje *Grupa* (ili *relevantna osoba*), umjesto u najboljem interesu *klijenta*.
- c) U *zaprimanju i prijenosu naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata*, korištenje *brokera / dila* s kojim, u vezi s navedenom *uslugom*, postoje sporazumi o primanju naknada ili provizija ili drugih nenovčanih činidbi (dodatni poticaji) predstavlja sukob interesa jer se izbor *brokera / dila* može temeljiti na postojećim gore spomenutim sporazumima, umjesto u najboljem interesu *klijenta*.

1.1.2 IZVRŠENJE NALOGA ZA RAČUN KLIJENATA

- a) Sistematsko izvršavanje naloga za račun *klijenata* na *mjestu izvršenja* kojim upravlja PBZ ili *društvo u kojem Grupa* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) ima *relevantan udio* ili kada *Grupa* imenuje jednog ili više članova korporativnih tijela društva koje upravlja *mjestom izvršenja* (ili matično društvo ili većinski dioničar), ili sudjeluje u međudioničarskim ugovorima koji uređuju društvo koje upravlja *mjestom izvršenja* ili njegovo matično društvo ili većinski dioničar istog, ili u odnosu na koje PBZ djeluje kao *održavatelj tržišta*,

pružatelj likvidnosti ili *specijalist*, podrazumijeva sukob interesa jer se *mjesto izvršenja* može odabrati na temelju provizija i/ili prihoda koji ostvaruje Grupa (ili *relevantna osoba*), umjesto u najboljem interesu *klijenta*.

- b) Izvršenje naloga, na *mjestu izvršenja*, za račun *klijenata* s kojima, u vezi s navedenom uslugom, postoje sporazumi o primanju naknada ili provizija ili drugih nenovčanih činidbi (dodatni poticaji) podrazumijeva sukob interesa jer se *mjesto izvršenja* može odabrati na temelju gore navedenih postojećih sporazuma, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- c) Izvršenje naloga za račun *klijenata* koji se, zbog određenih karakteristika navedenih u "Strategiji izvršenja i prijenosa naloga", mogu izvršiti trgovanjem izravno s tržišnim drugim ugovornim stranama navedenim u istoj "Strategiji izvršenja i prijenosa naloga", također putem sustava unakrsnih naloga koje nude određena *mjesto izvršenja*, ako PBZ ili *društvo u kojem Grupa* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) ima udjele u takvim drugim ugovornim stranama, ili kada *Grupa* imenuje jednog ili više članova korporativnih tijela u takvim drugim ugovornim stranama (ili njihovih matičnih društava ili većinskih dioničara) ili sudjeluje u međudioničarskim ugovorima koji uređuju društvo druge ugovorne strane implicira sukob interesa jer bi se izbor mogao napraviti na temelju dobiti ostvarene od strane Grupe (ili *relevantne osobe*), a ne na temelju stvarne pogodnosti za *klijenta*.
- d) U slučaju da PBZ djeluje kao *proizvođač*, to podrazumijeva sukob interesa ako je PBZ već izložena odnosnoj imovini ili želi biti izložena odnosnoj imovini nakon prodaje *financijskog instrumenta* jer bi Banka mogla biti potaknuta na prodaju ovog *financijskog instrumenta* ne u najboljem interesu *klijenta*, već kako bi:
 - ublažila i/ili otpustila vlastite rizike ili izloženost odnosnoj imovini *financijskog instrumenta* ili
 - preuzela izloženost suprotnu onoj *klijenta* u odnosu na odnosnu imovinu *financijskog instrumenta*.

U slučaju da PBZ distribuira, prodaje ili nudi *financijske proizvode* koje je Banka izdala, primjenjuju se sukobi interesa koji se odnose na *usluge plasiranja*.

1.1.3 TRGOVANJE ZA VLASTITI RAČUN

- a) *Trgovanje za vlastiti račun financijskim instrumentima* koje izdaju društva koja pripadaju Grupi *Intesa Sanpaolo* podrazumijeva sukob interesa jer bi PBZ mogla biti potaknuta obaviti transakciju na temelju svog financijskog interesa, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- b) *Usluga trgovanja za vlastiti račun* koja uključuje *financijske instrumente* čija je vrijednost i/ili povrat povezan s bilo kojom *referentnom vrijednošću* čiji je društvo *Grupe Intesa Sanpaolo administrator* ili *doprinositelj* uključuje sukob interesa jer bi Banka mogla biti potaknuta obaviti transakciju zbog interesa Grupe, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- c) U slučaju da se usluga *trgovanja za vlastiti račun* odnosi na *financijske instrumente* koji proizlaze iz prethodnog pokroviteljstva *financijskih instrumenata* i/ili plasiranja *financijskih instrumenata* uz čvrstu obvezu preuzimanja koje za *izdavatelja* provodi PBZ, može doći do sukoba interesa u pogledu investicijskih *klijenata* jer se PBZ može baviti takvim *financijskim instrumentima* kako bi se ublažio rizik kojemu je Grupa izložena, a ne u najboljem interesu *klijenta*. Postojanje sukoba interesa procjenjuje se uzimajući u obzir vrijeme koje je proteklo od pokroviteljstva i/ili plasmana uz čvrstu obvezu preuzimanja ili koliko je pozicija važna za Grupu.
- d) *Usluga trgovanja za vlastiti račun* koja uključuje *financijske instrumente* u kojoj je PBZ ili *društvo* zauzelo *usmjeravajuću poziciju* (tzv. directional position) kao dio svoje aktivnosti, podrazumijeva sukob interesa jer bi PBZ mogla trgovati takvim *financijskim instrumentima* kako bi ublažila rizik kojemu je Grupa izložena, a ne u najboljem interesu *klijenta*. Postojanje sukoba interesa se procjenjuje s obzirom na dimenzije zauzete *usmjeravajuće pozicije* (tzv. directional position).
- e) *Usluga trgovanja za vlastiti račun* koja uključuje *financijske instrumente* u vezi s kojima PBZ pruža pokroviteljstvo izdanja *financijskih instrumenata* i/ili usluge plasiranja *financijskih instrumenata* s čvrstom obvezom preuzimanja, pokazuje, u fazi *sivog tržišta*, sve vrste sukoba interesa koji se odnose na pokroviteljstvo izdanja financijskog instrumenta i/ili plasiranja *financijskih instrumenata* s čvrstom obvezom za *izdavatelja*. Takva aktivnost podrazumijeva sukob interesa jer bi se PBZ mogla baviti takvim *financijskim instrumentima* kako bi se ublažio rizik kojemu je Grupa izložena,

a ne u najboljem interesu *klijenta*. Postojanje sukoba interesa se procjenjuje uzimajući u obzir dimenzije preuzete pozicije.

1.1.4 UPRAVLJANJE PORTFELJEM

Usluga koju Banka ne pruža.

1.1.5 UPRAVLJANJE ZAJEDNIČKIM PORTFELJEM

Usluga koju Banka ne pruža.

1.1.6 INVESTICIJSKO SAVJETOVANJE

- a) Pružanje *investicijskih savjeta o financijskim proizvodima* koje plasira, distribuira ili prodaje PBZ ili *društvo iz područja primjene MiFID-a* podrazumijeva sukob interesa jer bi Banka mogla biti potaknuta na preporuku *financijskog proizvoda* koji nije u najboljem interesu klijenta ili na temelju njegovih *preferencija u pogledu održivosti*, već na temelju interesa Banke ili *društva iz područje primjene MiFID-a*, kao što su, na primjer ostvarene naknade:
- za plasiranje dionica, certifikata i obveznica: naknade za plasman izračunate na temelju plasiranog iznosa;
 - za plasiranje proizvoda pod upravljanjem poput jedinica u UCITS fondovima, retro cesija sljedećih naknada:
 - pokroviteljstvo/plasiranje;
 - održavanje;
 - za OTC izvedenice: avansna naknada na nominalnu vrijednost potpisanog ugovora.
- b) U okviru *investicijskog savjetovanja o financijskim proizvodima*, postojanje sustava nagrađivanja relevantnih osoba uključenih u pružanje predmetne usluge može dovesti do sukoba interesa jer bi *relevantne osobe* mogle biti potaknute da klijentima preporučuju određene *financijske proizvode* na temelju primljene naknade, a ne u najboljem interesu *klijenta*.

Usluga *investicijskog savjetovanja* obično se pruža zajedno s nekom drugom *investicijskom* ili *pomoćnom* uslugom; stoga u pružanju predmetne usluge, osim gore navedenih situacija sukoba interesa, postoje i one dodatne, istaknute upućivanjem na *investicijsku* ili *pomoćnu uslugu* koja se eventualno pruža uz uslugu *investicijskog savjetovanja*.

Sukobi interesa koji se odnose na pružanje *investicijskog savjetovanja* primjenjuju se i na uslugu *plasiranja* financijskih proizvoda koje izdaje PBZ.

1.1.7 POKROVITELJSTVO I/ILI USLUGE PROVEDBE PONUDE FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA UZ OBVEZU OTKUPA

- a) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa jer Banka ili *Grupa Intesa Sanpaolo* imaju interes u otpuštanju upisanih ili zajamčenih *financijskih instrumenata*.
- b) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa ako takve *financijske instrumente* izdaju društva *Grupe Intesa Sanpaolo* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) jer PBZ može biti potaknuta da napravi plasman na temelju svoga financijskog interesa (ili onog *relevantne osobe*), a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- c) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa dionica SICAV-ova ili SICAF-ova ili jedinica *subjekata za zajednička ulaganja* koja su osnovali ili kojima upravljaju SGR-ovi ili SICAV-ovi ili SICAF-ovi *Grupe Intesa Sanpaolo* ili druga društva u kojima *Grupa Intesa Sanpaolo* drži *relevantan udio* podrazumijeva sukob interesa, budući da bi

PBZ mogla biti zainteresirana za ostvarivanje provizija u korist takvih SGR-ova ili SICAV-ova ili SICAF-ova, a ne u najboljem interesu *klijenta*.

- d) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa obveznica za koje je PBZ potpisala ugovor o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza (CDS) podrazumijeva sukob interesa jer što je veći iznos koji PBZ plasira *klijentima*, to je veći prihod od trgovanja ostvaren na zamjeni.
- e) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa u slučaju obveznica za koje se PBZ obvezala snositi troškove zbog (potpunog ili djelomičnog) otkazivanja ugovora o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza ako je ukupan iznos zamjene veći od nominalnog iznosa koji je stvarno plasiran budući da što je veći iznos plasiran *klijentima*, to su niži troškovi PBZ-a od otkazivanja zamjene.
- f) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa kada *financijske instrumente* izdaju društva kojima je PBZ pružala *usluge i aktivnosti korporativnog financiranja* u dvanaest mjeseci koji prethode plasmanu, ili je primila naknadu za takve usluge u istom vremenskom razdoblju, jer bi PBZ mogla biti potaknuta na plasman kako bi se očuvao odnos s *izdavateljem*, a ne u najboljem interesu klijenta.
- g) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa, kada *financijske instrumente* izdaju društva koja financira *Grupa Intesa Sanpaolo*, ako *Grupa Intesa Sanpaolo* dodjeljuje značajna financijska sredstva Grupi *izdavatelja* ili ponuditelja, također uzimajući u obzir njihov rejting, ili kada je predmet plasmana sekuritizacija potraživanja *Grupe*, posebno ako se prihod od transakcije koristi za potpunu ili djelomičnu otplatu kredita koje je *Grupa* odobrila, jer bi PBZ mogla biti potaknuta na izvršenje plasmana kao rezultat financijskog interesa *Grupe* umjesto u najboljem interesu *klijenta*.
- h) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa kada PBZ ima *usmjeravajuću poziciju* (tzv. directional position) nad vrijednosnicom koja se plasira, jer bi PBZ mogla biti potaknuta izvršiti plasman kao rezultat financijskog interesa *Grupe*, umjesto u najboljem interesu *klijenta*. Postojanje sukoba interesa se procjenjuje s obzirom na veličinu zauzete *pozicije*.
- i) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa kada *financijske instrumente* izdaju društva u kojima *Grupa Intesa Sanpaolo* ima *relevantan udio* ili društva čije je matično društvo ili većinski dioničar *društvo u kojemu Grupa Intesa Sanpaolo ima relevantan udio* koji podrazumijeva sukob interesa jer bi PBZ a mogla biti potaknuta izvršiti plasman kao rezultat financijskog interesa *Grupe*, umjesto u najboljem interesu *klijenta*.
- j) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa kao dio ponude za prodaju, ako je ponuditelj društvo *Grupe*, podrazumijeva sukob interesa, jer bi PBZ mogla biti potaknuta na provedbu plasmana kao rezultat financijskih interesa *Grupe*, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- k) PBZ se nalaze u situaciji sukoba interesa kada pruža uslugu pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa u vezi s *financijskim instrumentima* koje izdaje društvo koje drži *relevantan udio* u društvu *Grupe* čije su dionice uvrštene na burzu.
- l) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa kada je *Grupa Intesa Sanpaolo* imenovala jednog ili više članova korporativnih tijela *izdavatelja* ili matičnog društva *izdavatelja* ili većinskog dioničara.
- m) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa kada *Grupa Intesa Sanpaolo* sudjeluje u dioničarskim sporazumima kojima se uređuje *izdavatelj* ili matično društvo *izdavatelja* ili većinski dioničar.
- n) PBZ se nalaze u situaciji sukoba interesa kada se prihod od pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa koristi za kupnju materijalne ili nematerijalne imovine ili prava priznatog kao bilančna imovina jednog od društava *Grupe Intesa Sanpaolo*.
- o) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa, u slučaju da je takva usluga povezana s *financijskim instrumentima* za koje PBZ djeluje kao specijalist, korporativni broker ili broker za likvidnost jer bi PBZ mogla biti

potaknuta plasirati *financijske instrumente* kako bi se očuvao odnos s *izdavateljem*, a ne u najboljem interesu *klijenta*.

- p) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa prema *izdavatelju* koji je angažirao PBZ za upravljanje imovinom podrazumijeva sukob interesa jer bi *Grupa* mogla biti potaknuta na promicanje plasmana radi jačanja odnosa s *izdavateljem*, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- q) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa u slučajevima kada *Grupa* ima uspostavljen zajednički pothvat (joint venture) u kojem *izdavatelj* ili njegova grupa i *Grupa* drže dio temeljnog kapitala, jer bi PBZ mogla biti potaknuta izvršiti plasman kao rezultat interesa Grupe bez obzira na to je li plasman stvarno u najboljem interesu *klijenta*.
- r) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa u slučajevima kada Banka ili društvo Grupe ima opciju koja se odnosi na kapital jednog ili više društava grupe *izdavatelja*, jer bi PBZ mogla biti potaknuta izvršiti plasman kao rezultat interesa Grupe, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- s) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa, u slučaju *financijskih instrumenata* za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje u trgovanje na *mjestu izvršenja* kojim upravlja društvo u kojem *Grupa* (ili *relevantna osoba* ili *osoba povezana s relevantnom osobom*) ima relevantan udio ili za koji će PBZ djelovati kao *održavatelj tržišta* za gore navedene financijske instrumente ili u slučajevima kada *Grupa* sudjeluje u međudioničarskim sporazumima kojima se uređuje društvo koje upravlja *mjestom izvršenja* ili njezino matično društvo ili većinski dioničar, jer se plasman može provesti na temelju interesa Grupe (ili *relevantne osobe*), a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- t) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa u slučaju da PBZ ima, u vezi s istom uslugom, uspostavljene sporazume o primanju naknada ili provizija ili drugih nenovčanih koristi (dodatnih poticaja), jer se plasman može provesti na temelju postojećih gore navedenih sporazuma, a ne u najboljem interesu *klijenta*.
- u) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa u slučaju *financijskih instrumenata* u odnosu na koje je PBZ preuzela položaj agenta za obračun budući da bi Banka mogla dati prednost, pri obavljanju svoje djelatnosti kao agent za obračun, interesima Grupe ili *izdavatelja* nad interesima *klijenta*.
- v) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa ako je PBZ istodobno uključena u pružanje potpore *izdavatelju* u pogledu određivanja cijena *financijskih instrumenata* koji će se ponuditi, budući da bi Banka mogla djelovati u skladu s interesima *ulagatelja* i/ili Grupe, a ne na temelju onoga što je stvarno pogodno za *izdavatelja*.
- w) Usluga pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude *financijskih instrumenata* uz obvezu otkupa podrazumijeva sukob interesa ako je PBZ uključena u pružanje potpore *izdavatelju* u pogledu dodjele *financijskih instrumenata* koji će se ponuditi, budući da bi Banka mogla djelovati u skladu s interesima *ulagatelja* i/ili Grupe, a ne na temelju onoga što je stvarno pogodno za *izdavatelja*.

1.1.8 USLUGE PROVEDBE PONUDE ODNOSNO PRODAJE FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA BEZ OBVEZE OTKUPA

Sukobi interesa u vezi s uslugama provedbe ponude odnosno prodaje *financijskih instrumenata* bez obveze otkupa slični su onima utvrđenima za pružanje usluge pokroviteljstva i/ili usluge provedbe ponude financijskih instrumenata uz obvezu otkupa, osim za navedenu prvu vrstu sukoba interesa.

Sukob interesa utvrđen za usluge provedbe ponude odnosno prodaje *financijskih instrumenata* bez obveze otkupa može nastati i u pogledu distribucije *financijskih proizvoda* koje izdaje PBZ.

1.1.9 UPRAVLJANJE MULTILATERALNOM TRGOVINSKOM PLATFORMOM

Trenutno Banka ili članica PBZ Grupe ne pruža takvu uslugu.

1.1.10 UPRAVLJANJE ORGANIZIRANOM TRGOVINSKOM PLATFORMOM

Trenutno Banka ili članica PBZ Grupe ne pruža takvu uslugu.

1.2. SUKOBI INTERESA KOD PRUŽANJA POMOĆNIH USLUGA

1.2.1 POHRANA I ADMINISTRIRANJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA ZA RAČUN KLIJENATA, UKLJUČUJUĆI I POSLOVE SKRBNIŠTVA I SA SKRBNIŠTVOM POVEZANE USLUGE, KAO ŠTO SU UPRAVLJANJE NOVČANIM SREDSTVIMA ILI INSTRUMENTIMA OSIGURANJA, ISKLJUČUJUĆI USLUGU SREDIŠNJEG VOĐENJA RAČUNA NA TOP TIER NIVOU

Analogno, prikupljanje upisa u povećanja temeljnog kapitala plaćanjem koje se odnosi na transakcije, za koje PBZ obnaša *višu ulogu* u konzorciju za pokroviteljstvo i plasiranje, podrazumijeva prema *ulagateljima* istu vrstu sukoba interesa istaknutu upućivanjem na pokroviteljstvo izdanja *financijskih instrumenata* i/ili plasiranja *financijskih instrumenata* s čvrstom obvezom preuzimanja za *izdavatelja*.

1.2.2 ODOBRAVANJE KREDITA ILI ZAJMA ULAGATELJU KAKO BI MU SE OMOGUĆILO ZAKLJUČENJE TRANSAKCIJE S JEDNIM ILI VIŠE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA, AKO JE U TRANSAKCIJU UKLJUČENO DRUŠTVO KOJE ODOBRAVA ZAJAM ILI KREDIT

Odobrovanje kredita ili zajmova *klijentima* za transakcije s jednim ili više *financijskih instrumenata* i istodobno pružanje drugih *investicijskih usluga i aktivnosti* podrazumijeva sukob interesa jer bi PBZ mogla izvršiti transakciju u vlastitom interesu, a ne u najboljem interesu *klijenta*.

1.2.3 SAVJETOVANJE O STRUKTURI KAPITALA, POSLOVNIM STRATEGIJAMA I POVEZANIM PITANJIMA, TE SAVJETOVANJE I USLUGE POVEZANE SA SPAJANJIMA I STJECANJIMA

- a) Istodobno pružanje usluge *savjetovanja društvima* različitih *klijenata* podrazumijeva sukob interesa jer bi PBZ mogla biti potaknuta na promicanje odnosa s jednim od *klijenata* u sljedećim slučajevima:
- PBZ pruža savjetodavne usluge nekolicini društava koje se natječu za stjecanje iste imovine;
 - PBZ pruža savjetodavne usluge dvama društvima koja su suprotne ugovorne strane u vezi s istom transakcijom (npr. djeluje kao savjetnik kupca i prodavatelja iste imovine);
 - PBZ istovremeno pruža savjetodavne usluge nekolicini društava kako bi utvrdilo moguće stjecanje u istom sektoru;
 - PBZ istovremeno pruža savjetodavne usluge nekolicini društava za prodaju imovine slične prirode.
- b) Pružanje usluge *savjetovanja društava* i zajmova društvima podrazumijeva sukob interesa u slučajevima kada PBZ:
- djeluje kao savjetnik kupca i njegovi interesi u suprotnosti su s onima koji proizlaze iz uloge zajmodavca koju obnaša za društvo koje je prodavatelj;
 - djeluje kao savjetnik za društvo u pogledu transakcija povezanih s *uslugama i aktivnostima korporativnog* financiranja, a njegovi interesi u suprotnosti su s onima za koje se zalaže kao vjerovnik društva;
 - pruža savjetodavne usluge društvu za sudjelovanje u ponudi za stjecanje određene imovine i istovremeno je spremno financirati drugo društvo koje sudjeluje u istoj ponudi, jer bi na Grupi mogao utjecati odnos koji ima s jednim od *klijenata*;

- obnaša dvije uloge za neko društvo, odnosno ulogu savjetnika i zajmodavca u pogledu iste strukturirane financijske transakcije, s obzirom na to da bi interesi za koje se Grupa zalaže u svojoj ulozi zajmodavca mogli utjecati na njezinu aktivnost savjetnika;
- u okviru iste financijske transakcije financira kupca i daje savjete prodavatelju. Točnije, pružanje usluge savjetovanja za prodaju društva ili njegove imovine, ako se poklapa s pružanjem "*osnovnog financiranja*" za budućeg kupca (tj. zajam čiji je cilj pružiti kupcu sva ili dio financijskih sredstava potrebnih za stjecanje) podrazumijeva sukob interesa jer bi to moglo utjecati na savjetnika u procjeni ponuda potencijalnih kupaca, gdje su samo neki od njih spremni iskoristiti ovo osnovno financiranje.

Sukob interesa postoji kada je Grupa odobrila značajne zajmove ili je jedan od glavnih zajmodavaca *klijenta* ili grupe kojoj *klijent* pripada, s obzirom na ugovoreni/odobreni iznos i/ili značajke zajma.

- c) Pružanje usluge *savjetovanja društava* i stjecanje/držanje *relevantnih udjela* u društvima podrazumijeva sukob interesa jer bi pri pružanju savjeta PBZ mogla biti potaknuta da zaštiti interes Grupe bez obzira na stvarne *interese klijenata* u sljedećim slučajevima:
 - Grupa djeluje kao savjetnik za društvo koje je kupac (ili društvo koje je prodavatelj) i ima *relevantan udio* u društvu koje je prodavatelj (kupac) ili u ciljnom društvu;
 - Grupa djeluje kao savjetnik društva u ponudi za stjecanje imovine i drži *relevantan udio* u drugom društvu koje sudjeluje u istoj ponudi;
 - Grupa djeluje kao savjetnik za društvo za bilo koju transakciju korporativnog financiranja i drži *relevantan udio* u konkurentskom društvu.Iste situacije sukoba interesa događaju se i u slučajevima kada *relevantni udio* drži društvo koje kontrolira predmetno društvo ili je većinski dioničar istog.
- d) Situacije iz gornje točke dovode do sukoba interesa i kada *Grupa Intesa Sanpaolo*, umjesto da ima vlasnički udio ili uz to, imenuje jednog ili više članova korporativnih tijela dotičnog društva ili društva koje kontrolira predmetno društvo ili većinskog dioničara potonjeg.
- e) Pružanje usluge *savjetovanja društava*, usmjereno na (neprijateljsko) preuzimanje društva i istodobno pružanje usluge pokroviteljstva izdanja *financijskih instrumenata* i/ili plasiranja *financijskih instrumenata* s čvrstom obvezom preuzimanja ili plasiranja *financijskih instrumenata* bez obveze preuzimanja za *izdavatelja* podrazumijeva sukob interesa za ciljno društvo u mjeri u kojoj plasman povećava konkurentnost društva, budući da bi PBZ mogla biti potaknuta na pružanje gore navedenih usluga radi promicanja odnosa s jednim od *klijenata*.
- f) Pružanje usluge *savjetovanja društava*, usmjereno na (neprijateljsko) preuzimanje društva i istodobno pružanje usluga povezanih s izdavanjem ili plasiranjem *financijskih instrumenata* u ime ciljnog društva podrazumijeva sukob interesa u mjeri u kojoj plasman povećava konkurentnost ciljnog društva, budući da bi Grupa mogla biti potaknuta na promicanje odnosa s jednim od svojih *klijenata*.
- g) Pružanje usluge *savjetovanja društava* i istodobno pružanje usluge pokroviteljstva izdanja *financijskih instrumenata* i/ili plasiranja *financijskih instrumenata* s čvrstom obvezom preuzimanja za *izdavatelja* podrazumijeva sukob interesa jer bi PBZ mogla biti potaknuta *savjetovati društva* da sačuvaju svoje interese ili interese drugih ulagatelja bez obzira na stvarni interes *izdavatelja* u provedbi plasmana.
- h) Pružanje usluge *savjetovanja društava* u kojima *klijentova* druga ugovorna strana ima *relevantni udio* u kapitalu jednog ili više društava Grupe podrazumijeva sukob interesa jer bi PBZ mogla biti potaknuta da pruži uslugu uz očuvanje interesa druge ugovorne strane, bez obzira na stvarni interes *klijenta*.

1.2.4 USLUGE DEVIZNOG POSLOVANJA KADA SU POVEZANE S PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH USLUGA

Pružanje usluga deviznog trgovanja, ako su povezane s pružanjem jedne ili više *investicijskih usluga*, može podrazumijevati sukob interesa prema jednom ili više *klijenata*, ako *relevantna osoba*:

- a) na temelju informacija dobivenih od jednog ili više *klijenata*, trguje izvedenicama i/ili promptnim instrumentima na valuti koja je predmet deviznog trgovanja u interesu Grupe;

- b) na temelju informacija dobivenih od jednog ili više *klijenata*, trguje izvedenicama i/ili promptnim instrumentima na valuti koja je predmet deviznog trgovanja u interesu jednog ili više *klijenata*, na štetu drugih;
- c) ulazi u valutnu izvedenicu u ime *klijenta* i/ili trguje promptnim instrumentima na valuti koja je predmet deviznog trgovanja, u interesu Grupe, a ne u najboljem interesu *klijenta*;
- d) preporučuje *klijentu* da trguje na temelju vlastitog interesa u svjetlu sustava nagrađivanja u pružanju usluge, a ne u najboljem interesu *klijenta*.

1.2.5 INVESTICIJSKO ISTRAŽIVANJE I FINACIJSKA ANALIZA, TE DRUGI OBLICI OPĆIH PREPORUKA KOJE SE ODOSE NA TRANSAKCIJE S FINACIJSKIM INSTRUMENTIMA

Banka ne pruža navedenu uslugu.

1.2.6 USLUGE VEZANE UZ USLUGE POKROVITELJSTVA

- a) Istodobno pružanje usluga povezanih s upisom *financijskih instrumenata* za nekoliko društava koja posluju u istoj gospodarskoj grani podrazumijeva sukob interesa u odnosu na *izdavatelje* ako PBZ organizira istodobne ili pomno tempirane plasmane jer bi Banka mogla biti potaknuta na pružanje usluge radi promicanja odnosa s jednim od *izdavatelja*, posebno u slučaju kada Grupa ima udio u jednom od navedenih društava.
- b) Pružanje usluga povezanih s pokroviteljstvom izdanja *financijskih instrumenata* u ime određenog društva i istovremeno pružanje usluge *poslovnog savjetovanja* drugom društvu usmjerenog na preuzimanje (neprijateljsko) prethodnog društva, podrazumijeva sukob interesa u mjeri u kojoj plasman povećava konkurentnost ciljnog društva jer bi Grupa mogla biti potaknuta da favorizira odnose s jednim od *klijenata*, pogotovo ako Grupa ima *relevantan udio* u jednom od *klijenata*.

1.2.7 INVESTICIJSKE USLUGE I AKTIVNOSTI TE PRETHODNO NAVEDENE POMOĆNE USLUGE POVEZANE S IZVEDENICAMA² AKO SU POVEZANE S PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH ILI POMOĆNIH USLUGA³

U pružanju *investicijskih usluga* ili *pomoćnih usluga* u vezi s *financijskim instrumentima* nisu otkriveni sukobi interesa osim onih koji su već istaknuti.

1.3 SUKOB INTERESA U DISTRIBUCIJI INVESTICIJSKO-OSIGURATELJNIH PROIZVODA

Distribucija *investicijsko-osigurateljnih proizvoda* koje provodi PBZ može dovesti do sukoba interesa između PBZ-a, *relevantnih osoba* i *klijenata*, kada:

- a) PBZ, u djelatnosti distribucije, predlaže *investicijsko-osigurateljne proizvode* koje izdaju osiguravajuća društva *Grupe*;

² U vezi s tom pomoćnom uslugom, "izvedeni instrumenti" odnose se na instrumente uključene u definiciju *Financijski instrumenti*, u 5), 6), 7) i 10).

³ "Pomoćne usluge" označavaju investicijske usluge i pomoćne usluge na temelju prethodno navedenih financijskih usluga (roba, stope inflacije i drugo), ako su navedene financijske usluge povezane s pružanjem drugih investicijskih usluga i pomoćnih usluga koje se umjesto toga odnose na *financijske instrumente*.

Grupa je takve pomoćne usluge identificirala kao:

- savjeti o kupnji zlata, ako je takva usluga povezana s izvedenicom ugovorenom radi zaštite od fluktuacija vrijednosti zlata;
- savjeti o kupnji zlata i istovremeni savjeti o kupnji dionica izdavatelja čija je glavna djelatnost obrada zlata.

- b) PBZ prima naknadu od osiguravajućih društava u vezi s upisom distribuiranih *investicijsko-osigurateljnih proizvoda* i povezanim aktivnostima podrške nakon prodaje; to bi moglo potaknuti *relevantne osobe* da ponudu usmjere prema proizvodima koji jamče veću naknadu, čak i bez obzira na stvarne potrebe *klijenta* za osiguranjem;
- c) sustav nagrađivanja *relevantnih osoba* zaduženih za distribucijsko poslovanje predviđa da se dio njihove naknade temelji na postignutim komercijalnim rezultatima: to bi ih moglo potaknuti da ponudu usmjere prema *investicijsko-osigurateljnim proizvodima* koji im omogućuju postizanje dodijeljenih ciljeva, čak i bez obzira na stvarne potrebe *klijenta* za osiguranjem.

1.4 OSTALE SITUACIJE SUKOBA INTERESA

1.4.1 DAROVI I DRUGI OBLICI POGODNOSTI

Primanje i/ili pružanje darova od strane *relevantnih osoba* ili drugih oblika pogodnosti značajne vrijednosti podrazumijeva sukob interesa jer bi to moglo utjecati na pravilno pružanje *investicijskih usluga* i *pomoćnih usluga*, uključujući pravilnu distribuciju *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

2 OPĆE ODREDBE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA

U odnosu na *investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge* kao i distribuciju *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*, ovo poglavlje definira glavna pravila koja treba slijediti i mjere koje treba poduzeti za upravljanje sukobima interesa povezanih s gore navedenim uslugama i aktivnostima te utvrđuje, u okviru procedura *Grupe* ili Banke kojima se provode druge zakonske odredbe ili propisi, one koji se smatraju prikladnima za upravljanje situacijama sukoba interesa navedenima u prvom dijelu ovog dokumenta.

2.1 INFORMACIJSKE BARIJERE

Informacijske barijere (koje se također nazivaju Kineski zidovi – *eng. Chinese Walls*) predstavljaju na općoj razini, funkcionalno i logističko odjeljivanje organizacijskih dijelova na višoj razini, zajedno s odjeljivanjem njima dodijeljenih relevantnih zaposlenika koji pružaju *usluge i obavljaju aktivnosti korporativnog financiranja* za korporativni segment *klijenata* koji se mogu pripisati korporativnoj strani i zaposlenika koji pružaju *investicijske usluge te obavljaju investicijske aktivnosti* ili pružaju *pomoćne usluge* ulagateljima ili financijskim tržištima koji se mogu pripisati tržišnoj strani, kako bi se zajamčilo da:

- organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu ne pribavljaju *povlaštene informacije ili povjerljive informacije* ili druge rezervirane informacije koje su poznate korporativnoj strani, kako bi se spriječio rizik da se one u okviru svojeg uobičajenog poslovanja na tržištima ili tijekom postupanja s *preporukama* koriste takvim informacijama;
- organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu ne izvješćuju, hijerarhijski, organizacijske jedinice korporativne strane niti obratno, da ne mogu biti upoznate s transakcijama ili aktivnostima korporativne strane; stoga da su u mogućnosti poslovati na neovisan način, sprječavajući tako svaki događaj zlouporabe tržišta ili situacija sukoba interesa na štetu *klijenata*;
- organizacijske jedinice nadležne za korporativnu stranu ni na koji način ne utječu na organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu u obavljanju svojih aktivnosti (ista zabrana vrijedi i za organizacijske jedinice nadležne za tržišnu stranu);

Korporativna strana obično obuhvaća one organizacijske dijelove Banke koji za male ulagatelje, profesionalne ulagatelje, poslovne *klijente*, za korporativne i SME *klijente*, financijske institucije, nadnacionalne subjekte, državna, središnja i lokalna javna tijela kao i društva i subjekte u javnom vlasništvu:

- pružaju *usluge i aktivnosti korporativnog financiranja*;
- zadužene su za upravljanje odnosima s *klijentima*.

Tržišna strana obično obuhvaća one organizacijske dijelove Banke koji obavljaju:

- *investicijske usluge i aktivnosti*;
- *pomoćne usluge* (isključujući *savjetovanje društava* i usluge povezane s pokroviteljstvom izdanja *financijskih instrumenata* koji su umjesto toga obuhvaćeni aktivnostima korporativne strane);
- poslove riznice (isključujući transakcije koje obuhvaćaju dionički kapital Banke i vlastita izdanja, koja su umjesto toga obuhvaćena aktivnostima korporativne strane) te aktivnosti trgovanja za vlastiti račun.

U onim slučajevima kada, kako bi se optimizirali procesi i usvojeni modeli usluga, strukture zadužene za korporativne i tržišne aktivnosti koegzistiraju unutar iste organizacijske strukture Banke, organizacijske i logističke mjere odvajanja obično se primjenjuju na organizacijsku strukturu koja je izravno odgovorna strani zaduženoj za vođenje poslovnog subjekta, kao što su Predsjednik i članovi Uprave Banke.

Što se tiče mjera poduzetih za organizacijsko odvajanje korporativne strane i tržišne strane, Intesa Sanpaolo i PBZ Grupa odlučile su - među ostalim u pogledu potrebe za sprečavanjem i upravljanjem

situacijama potencijalnog sukoba interesa i gdje god je to u skladu s modelom usluge - da se sljedeći subjekti smatraju "iznad zida u širem smislu", što znači da su iznad informacijskih barijera, sukladno aktivnostima i ulogama koje pokrivaju:

- Predsjednik i članovi Uprave
- Članovi korporativnih tijela Banke.

Prisutnost informacijskih barijera kako je navedeno gore obično znači da nijedna organizacijska struktura, koja izravno odgovara Predsjedniku i članovima Uprave Banke, ne može istodobno obavljati aktivnosti uključene u korporativnu stranu i tržišnu stranu.

Ovo opće načelo može uključivati neka odstupanja u slučajevima koji se ne mogu u potpunosti opsežnije primijeniti na druge situacije.

Subjekti "iznad zida u strogom smislu" doista mogu biti neki "relevantni" rukovoditelji koje treba izričito identificirati unutar PBZ-a u posebnim situacijama, što u svakom slučaju podliježe odobrenju, na bazi pojedinačnih slučajeva, najvišeg odgovornog rukovodstva (Predsjednik Uprave / članovi Uprave) i mišljenju funkcije Praćenja usklađenosti nadležne za provjeru usklađenosti zahtjeva s ograničenjima utvrđenima u Modelu. U rješenju za imenovanje, upućenom subjektima na koje se isto odnosi, definirat će se područje u kojem se ti rukovoditelji mogu smatrati subjektima "iznad zida u strogom smislu", te isto tako potreba za podrškom najvišeg rukovodstva prilikom donošenja strateških odluka/procjena vezanih uz neke kategorije značajnih transakcija prema pristupu koji više nije samostalnog tipa, ali koji uzima u obzir sveukupni povrat za Banku, s obzirom na *klijente* i njihove račune, također kroz sudjelovanje u poslovnim odborima koji su za tu svrhu osnovani.⁴

Relevantni rukovoditelji koji u svakom slučaju mogu imati transverzalno gledište o *klijentima*:

- moraju biti smješteni na organizacijskoj razini koja je u skladu s općim načelima o razdvajanju, jer oni ni u kojem slučaju ne mogu delegirati tu zadaću svojim hijerarhijskim referencama, a posebno su identificirani među rukovoditeljima organizacijske strukture koji hijerarhijski izravno odgovaraju Predsjedniku i članovima Uprave Banke;
- ne može ih se identificirati među:
 - Rukovoditeljima struktura zaduženih za ulaganja u dionice;
 - Rukovoditeljima tržišnih struktura s operativnim delegiranjima koja se odnose na obavljanje trgovačkih i/ili prodajnih aktivnosti.

U tim su slučajevima relevantni rukovoditelji konfigurirani kao stranke koje su "iznad zida u strogom smislu", dakle u granicama ciljeva strateške funkcije koji su im izričito pripisani, u skladu s relevantnim internim aktom.

Konačno, od izvještajnih struktura i pozicija (bilo koje vrste, npr. GRM, rukovoditelj, itd.), koji se i dalje mogu pripisati korporativnoj strani informacijskih barijera, može se zahtijevati da obavljaju funkciju premošćivanja s različitim stručnjacima za proizvode koji se nalaze i na korporativnoj strani i na tržišnoj strani, s isključivim osvrtnom na potrebe *klijenata* u portfelju.

Ne dovodeći u pitanje gore navedene mjere odjeljivanja, u slučajevima kada je za potrebe obavljanja aktivnosti koje se provode s *klijentima* potrebno omogućiti kontakte između organizacijskih jedinica koje pripadaju različitim stranama informacijskih barijera (načelo „potrebno je znati“), PBZ uređuje načine uspostavljanja i praćenja takvih kontakata, uz primjenu proceduralnih mjera i operativnih mehanizama koji, prema potrebi, omogućuju uvođenje odgovarajućih ograničenja od strane nadležnih struktura.⁵

⁴ Rad interfunkcionalnih i poslovnih odbora s vremena na vrijeme mora se regulirati odgovarajućim propisima kojima se osigurava usklađenost s ovdje navedenim načelima odjeljivanja.

⁵ Načelo „potrebno je znati“ primjenjuje se i na suradnju između osoba iz različitih organizacijskih struktura na istoj strani informacijskih barijera, uključujući osnivanje namjenskih radnih timova.

Sve organizacijske jedinice Banke moraju olakšati modalitete postupanja kako bi osigurali obuhvaćenost svih aktivnosti navedenim ograničenjima kako bi se izbjegla nepravilna uporaba povlaštenih informacija. Modaliteti postupanja moraju biti primjereno evidentirani za naknadne zahtjeve nadzora.

Zajedno s pravilima o informacijskim barijerama i relevantnim postupcima prelaska, PBZ donosi dodatne organizacijske i procesne kontrole usmjerene na pravilno upravljanje pružanjem *usluga* i relevantni protok povlaštenih informacija i unutar iste strane informacijskih barijera kako bi se spriječili oblici sukoba interesa s *klijentima*.

2.2 GRUPNA PRAVILA ZA UPRAVLJANJE POVLAŠTENIM ILI POVJERLJIVIM INFORMACIJAMA DRUGIH IZDAVATELJA

2.2.1 WATCH LISTA I RESTRICTED LISTA

Usvajanje mehanizma za evidentiranje (*Watch lista*) i provođenje preliminarne analize nekih kategorija transakcija koje se odnose na *osjetljive izdavatelje* (takozvane *osjetljive situacije*) omogućuje ex ante otkrivanje operativnih situacija koje mogu dovesti do situacija sukoba interesa i utvrđivanje mogućih mjera predostrožnosti ili operativnih ograničenja usmjerenih na ublažavanje takvih sukoba interesa.

Takav mehanizam prisutan je u Matičnoj banci i nekim društvima *Grupe*, a po potrebi ga moraju donijeti i druga *društva iz područja primjene MiFID-a*, na temelju vrste i raznolikosti provedenih aktivnosti. Temelji se na izvješćima nadležnoj *imenovanoj jedinici* o transakcijama korporativnog/investicijskog bankarstva i onima koja se odnose na upravljanje *udjelima* u vezi s kojima *društva iz područja primjene MiFID-a* posjeduju *povlaštene* ili *povjerljive informacije* povezane s *drugim izdavateljima* ili u svakom slučaju informacije koje najavljuju potencijalne sukobe interesa nekih poslovnih struktura s korporativne strane informacijskih barijera i predstavljaju jednu od najvažnijih baza podataka za konfiguraciju evidencije sukoba interesa. Točnije, *Watch lista* koristi se za identifikaciju sljedećih vrsta sukoba:

- sukobi u odnosu na *klijente*: to su sukobi interesa koji mogu nastati u pružanju *usluga korporativnog financiranja i aktivnosti* društvima *klijentima* zbog prisutnosti drugih interesa koje ima jedno od *društava iz područja primjene MiFID-a*;
- *sukobi među klijentima*: to su sukobi interesa koji mogu proizaći iz istodobnog prihvaćanja nekoliko proturječnih mandata i / ili uloga u pružanju *usluga i aktivnosti korporativnog financiranja društvima klijentima*;
- posjedovanje *povlaštenih* ili *povjerljivih informacija* i *materijalnih nejavnih informacija* ("MNPI"): to su slučajevi asimetričnih informacija do kojih može doći ako Grupa sazna za *povlaštene* ili *povjerljive informacije* u pružanju *investicijskih usluga i aktivnosti*, kao i *usluga i aktivnosti korporativnog financiranja* vezano uz *osjetljive izdavatelje*.

Najkasnije se transakcije korporativnog/investicijskog bankarstva i one koje se odnose na upravljanje *ulozima* prijavljuju u trenutku potpisivanja ugovora o povjerljivosti ili ranije ako je najvjerojatnije da će se transakcija izvršiti⁶, a u svakom slučaju prije preuzimanja formalnih obveza prema *klijentu*.

U slučajevima koji su izričito predviđeni detaljnim internim propisima, prijavu na *Watch listu* mogu izvršiti i poslovne strukture koje pripadaju tržišnoj strani i, točnije, kada povezane transakcije

⁶ Smatra se da je razumno vjerojatno da će se transakcija izvršiti ako je *klijent* ili druga ugovorna strana izričito pokazala svoju spremnost da nastavi s transakcijom iako u tom pogledu još nije donesena nikakva odluka. U slučaju transakcija koje se odnose na *vlasničke udjele*, smatra se da je najvjerojatnije da će se transakcija provesti kada se, na primjer, osnuje ad hoc radna skupina u tu svrhu ili kada se o namjeri ulaganja ili otpuštanja, iako je nisu službeno odobrili ovlašteni subjekti/tijela, raspravlja – u granicama dopuštenima na temelju općih propisa – s ostalim dioničarima društva na koje se odnosi transakcija ili s upravom ili s potencijalnim vlasničkim partnerima, a u pogledu nekih definiranih prijedloga.

karakterizira činjenica da *društvo iz područja primjene MiFID-a* posjeduje *povlaštene* ili *povjerljive informacije*, uključujući pod samo potencijalnim profilom, ili, u svakom slučaju, informacije koje najavljuju potencijalne sukobe interesa, obično u vezi s relevantnošću naloga/transakcija koje se obrađuju, ili u slučaju istraživanja tržišta u kojem je zatraženo sudjelovanje *društva iz područja primjene MiFID-a*. U tim slučajevima izvješće se mora žurno pripremiti, po mogućnosti prije preuzimanja formalnih obveza u vezi s prethodno navedenim transakcijama ako su u skladu s postupcima izvršenja.

Što se tiče *osjetljivih situacija* koje se prijavljuju na *Watch listu*, na bazi pojedinačnih slučajeva, i u skladu s važećim zakonskim odredbama i propisima, *imenovana jedinica* procjenjuje prikladnost mjera koje se obično donose za upravljanje sukobom interesa i prema potrebi i) donosi eventualne dodatne mjere i postupke i/ili ii) provodi operativna ograničenja uvrštena na odgovarajući popis (takozvana *Restricted lista*) i/ili iii) prijavljuje postojeće sukobe interesa *klijentima* ("otkrivanje").

Detaljne odredbe kojima se uređuje upravljanje *Watch listom* i *Restricted listom* mogu uključivati slučajeve operativnih ograničenja koja se automatski primjenjuju u prisutnosti određenih situacija koje su posebno regulirane.

U svakom slučaju, sljedeće transakcije zabranjene su kod pružanja usluge *savjetovanja društava*:

- *društvo iz područja primjene MiFID-a* pruža usluge savjetovanja nekolicini tvrtki koje se natječu za stjecanje iste imovine;
- *društvo iz područja primjene MiFID-a* pruža usluge savjetovanja dvama društvima koja su suprotne ugovorne strane iste transakcije (npr. savjetnik kupca i prodavatelja iste imovine);
- *društvo iz područja primjene MiFID-a* pruža usluge savjetovanja društvu za preuzimanje jednog od društava *Grupe Intesa Sanpaolo* ili društva na koje *Grupa Intesa Sanpaolo* ima značajan utjecaj ili udio u takvim društvima kada je prodavatelj društvo *Grupa Intesa Sanpaolo*;
- *društvo iz područja primjene MiFID-a* pruža savjete društvu za stjecanje imovine koju posjeduje društvo *Grupe Intesa Sanpaolo* ili društvo na koje *Grupa Intesa Sanpaolo* ima značajan utjecaj.
- *društvo iz područja primjena MiFID-a* pruža savjete društvu u pružanju strukturiranog financiranja i/ili definiranju financijskih rješenja, što također uključuje ponovne pregovore o dugu, kada društvo: (i) ima rejting povezan sa situacijom financijskih poteškoća⁷, a *Grupa Intesa Sanpaolo* glavni je zajmodavac; (ii) podliježe planovima restrukturiranja duga i/ili oporavka poslovanja (npr. planovi u skladu s odredbama članka 182.a Zakona o stečaju, planovi u skladu s odredbama članka 56. Zakona o kriznim situacijama i nesolventnosti, planovi koji podliježu postupcima u slučaju nesolventnosti kao što su nagodba s vjerovnicima, Marzano Law, Prodi-bis), a zajmodavac je *Grupa Intesa Sanpaolo*.

I *Watch listom* i *Restricted listom* upravlja se putem posebnog softverskog paketa koji zadovoljava zahtjeve za slijedivost i povjerljivost u skladu sa standardima koje je usvojila Matična banka.

U skladu s modelom Matične banke, Banka je usvojila vlastitu PBZ Politiku upravljanja povlaštenim i povjerljivim informacijama drugih izdavatelja slijedeći gore navedena načela.

Što se tiče PBZ-a i PBZ Grupe, *Watch listom* upravlja se putem namjenske aplikacije dostupne na Compliance portalu, a *Restricted listom* upravlja se putem *ad hoc* Excel datoteka, koje zadovoljavaju zahtjeve slijedivosti i povjerljivosti u skladu sa standardima koje je usvojila Matična banka.

2.2.2 INSIDER LISTA I LIMITED INFORMATION LISTA

U skladu s odredbama članka 18. *MAR-a*, kao i pravilima društva kojima je uređeno to pitanje - koja se sastoje od "Grupnih pravila za upravljanje povlaštenim i povjerljivim informacijama drugih

⁷ Odnosi se na rejting razreda "D" ili "R" u skladu s unutarnjom taksonomijom Grupe ili jednaki rejting prema vanjskoj taksonomiji glavnih agencija za kreditni rejting.

izdavatelja" - društva Grupe koja pristupaju *povlaštenim informacijama* sastavljaju i ažuriraju *Insider listu* kada djeluju u ime ili za račun klijenata Grupe koji su:

- *izdavatelji financijskih instrumenata* uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu ili za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu u državi članici *Europske unije*;
- *izdavatelji financijskih instrumenata* kojima se trguje na *MTP-u*, uvrštenih za trgovanje na *MTP-u* ili za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje u trgovanje na *MTP-u* u državi članici *Europske unije*;
- *izdavatelji financijskih instrumenata* kojima se trguje na *OTP-u* u državi članici *Europske unije*;
- *izdavatelji financijskih instrumenata* koji nisu uključeni u prethodne točke čija cijena ili vrijednost ovise o *financijskom instrumentu* iz prethodnih točaka ili utječu na cijenu ili vrijednost, uključujući, ali ne isključivo, ugovore o razmjeni na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza (CDS) i ugovore za razliku.

Iste obveze vrijede i za društva Grupe koja posluju u ime ili za račun: i) sudionika na tržištu emisijskih jedinica⁸ i ii) aukcijskih platformi za emisijske jedinice (kako je predviđeno člankom 18., stavkom 8. *MAR-a*).

Kako bi se zadovoljila potreba za jednoznačnim utvrđivanjem *osjetljivih situacija* koje mogu predstavljati ili dovesti do pristupanja, ili čak samo potencijalnog pristupanja, *povlaštenim informacijama* ili *povjerljivim informacijama*, uključujući slučajeve koji se razlikuju od onih uključenih u članak 18. *MAR-a*, gore navedeni *propisi Grupe* predviđaju izradu *Limited information liste*. *Limited information lista* uspostavlja se i ažurira na temelju prijava s *Watch liste* u svim slučajevima u kojima je utvrđeno da društvo Grupe ima pristup:

- *povjerljivim informacijama* koje se odnose na *druge izdavatelje*;
- *povlaštenim informacijama* koje se odnose na *druge izdavatelje*, u mjeri u kojoj društvo Grupe ne posluje u njihovo ime ili za njihov račun.

Navedeni popisi podijeljeni su na odjeljke koji se odnose na određene transakcije, informacije ili događaje u kojima se, kako se pojavi prilika, registriraju predstavnici društva, zaposlenici ili osobe izvan društva i/ili Grupe koje imaju pristup *povlaštenim informacijama* ili *povjerljivim informacijama drugih izdavatelja*.

U skladu s načelima Grupe, Banka je donijela vlastitu Politiku upravljanja povlaštenim i povjerljivim informacijama drugih izdavatelja te je također implementirala svoju *Limited information listu* i *Insider listu* kojima se upravlja putem namjenske aplikacije dostupne na Compliance portalu, a koja ispunjava zahtjeve slijedivosti i povjerljivosti u skladu sa standardima koje je usvojila Matična banka.

2.3 GRUPNA PRAVILA ZA UPRAVLJANJE POVLAŠTENIM INFORMACIJAMA MATIČNE BANKE

U skladu s važećim regulatornim odredbama, Matična banka usvojila je "Grupna pravila za upravljanje povlaštenim informacijama Intese Sanpaolo" kojima se uređuje proces upravljanja *povlaštenim informacijama* koje se odnose na Matičnu banku i druga društva *Grupe matične banke*.

U tom kontekstu, među ostalim, provode se sljedeće mjere i postupci:

- organizacijske mjere usmjerene na upravljanje, zaštitu i kontrolu informacija koje bi mogle poprimiti povlaštenu prirodu i *povlaštenih informacija*, uključujući aktivaciju popisa praćenja i *Insider liste* koji se odnose na *povlaštene informacije Matične banke* uspostavljenih u skladu s čl. 18. *MAR-a*.
- mjere kojima se jamči maksimalna povjerljivost informacija za koje se može pretpostaviti da su *povlaštene informacije* interne prirode dok se ne objave javnosti;

⁸ Emisijske jedinice označavaju emisijske jedinice stakleničkih plinova u skladu s Direktivom 2003/87/EZ.

- mjere ograničenja u vezi s transakcijama *financijskih instrumenata* koje su izdala društva *Grupe matične banke*, u razdobljima posjedovanja *povlaštenih informacija*, uzimajući u obzir poduzete organizacijske mjere;
- postupak izvještavanja o *povlaštenim informacijama* tržištu, na način koji je u skladu sa zakonom i s najboljim praksama uvrštenih izdavatelja za sprječavanje zlouporabe tržišta, kao i organizacijske mjere i postupak donošenja odluka za procjenu postojanja uvjeta kako bi se eventualno dogodilo priopćavanje *povlaštenih informacija* javnosti i povezane kontrolne mjere.

Te su mjere u skladu s upravljanjem potencijalnim sukobima interesa koji se odnose na investicijske usluge povezane s *financijskim instrumentima* koje izdaju društva *Grupe matične banke* koja podliježu MAR-u na temelju naknada za dubinsku analizu, ispravnost i transparentnost.

2.4 ETIČKI KODEKS GRUPE, INTERNI KODEKS PONAŠANJA GRUPE I SMJERNICE GRUPE ZA SPRJEČAVANJE KORUPCIJE

U vezi sa sukobima interesa povezanim s *relevantnim osobama*, *Grupa* je donijela interne akte koji, među ostalim, uključuju:

- „Etički kodeks Grupe” i „Interni kodeks ponašanja Grupe”, kojima su, među ostalim, propisana pravila ponašanja koja se primjenjuju na odnose s *klijentima*;
- „Smjernice Grupe za sprječavanje korupcije”
- „Pravila za upravljanje troškovima darova i reprezentacije za gostoprimstvo”

Navedeni dokumenti predstavljaju mjere donesene za upravljanje sukobima interesa koji mogu nastati kao posljedica osobnih interesa *relevantnih osoba* ili nekih od njih ako je to izričito navedeno.

Nadalje, u određenim okolnostima *Grupa* donosi postupke za evidentiranje *osoba povezanih s relevantnom osobom* kako bi se pratile potencijalne situacije sukoba interesa istaknute u prvom dijelu ovog dokumenta.

U skladu s prethodno navedenim propisima, *Grupa* ne tolerira korištenje besplatnih darova i troškova reprezentacije u svrhu ugošćavanja kako bi se utjecalo na neovisnost prosudbe primatelja ili ga na bilo koji način potaknulo na pružanje usluga te je stoga zabranjeno:

- dijeljenje darova, obećanja ili davanje pogodnosti bilo koje prirode za koje se može protumačiti da nadilaze uobičajenu poslovnu i/ili institucionalnu ljubaznost, odnosno koji se mogu protumačiti kao sredstvo koje se koristi za dobivanje usluga u obavljanju bilo koje funkcije i/ili tijekom bilo koje aktivnosti povezane s *Grupom*;
- prihvatanje, za sebe ili druge, darova koji premašuju umjerenu vrijednost ili bilo koje druge pogodnosti koja može nadilaziti uobičajenu poslovnu i/ili institucionalnu ljubaznost ili biti usmjerena na narušavanje neovisnosti prosudbe i pravilnog poslovnog ponašanja.

Darovima ili drugim pogodnostima skromne vrijednosti smatraju se darovi ili bilo koje druge pogodnosti (npr. pozivi na sportske događaje, predstave i druga događanja, besplatne ulaznice i sl.) koje dolaze od iste osobe/institucije ili su namijenjene istoj osobi/instituciji, a čija ukupna vrijednost, uključujući PDV, ne prelazi 150 EUR (ili protuvrijednost u drugoj valuti) u kalendarskoj godini.

Svi darovi ili druge pogodnosti veće od 150 EUR (ili protuvrijednost u drugoj valuti) dopušteni su iznimno s obzirom na profil donatora i/ili primatelja kao i prirodu poklona, te u svakom slučaju, u razumnim granicama, isključivo uz odobrenje njihovog hijerarhijskog nadređenog koji je barem ekvivalentan voditelju odjela ili ekvivalentu iz korporativne strukture.

Darovi koje dodjeljuje *Grupa* trebaju u pravilu biti u skladu sa standardima društva, i to: i) „brendirani darovi”, odnosno darovi koji nose logotip *Grupe* i/ili Banke ili darovi uključeni u „katalog darova” *Grupe* i/ili Banke; ii) događanja koja podupire *Grupa*, uređena internim aktima, uključujući prisustvovanje

kulturnim i sportskim događanjima te općenito javnim događanjima i inicijativama koje *Grupa* sponzorira ili podupire. U odnosu na dobavljače, darovi i druge pogodnosti mogu se dodjeljivati isključivo ako su u skladu sa standardima društva.

Ni pod kojim uvjetima ponuđeni i primljeni darovi ne smiju se sastojati od novčanih iznosa ili sličnih instrumenata (kao što su poklon kartice i vaučeri).

U skladu s načelima *Grupe*, Banka je usvojila vlastiti Etički kodeks, Kodeks ponašanja i Smjernice za sprječavanje korupcije.

2.5 SMJERNICE ZA ODOBRAVANJE NOVIH PROIZVODA, USLUGA I AKTIVNOSTI NAMIJENJENIH ODREĐENIM CILJANIM KLIJENTIMA

„Smjernice za odobravanje novih proizvoda, usluga i aktivnosti usmjerenih određenim ciljanim klijentima“ usvojene su na razini Grupe kako bi se - u jednom dokumentu - koordinirali procesi upravljanja nadzorom proizvoda (dalje u tekstu "Upravljanje proizvodima") za proizvode namijenjene određenim ciljanim klijentima. Regulatorni okvir uspostavljen u cijeloj Grupi omogućuje vođenje računa o interesima *klijenata* tijekom cijelog životnog vijeka ovih proizvoda, od faze koncepta do faze nakon prodaje.

Ukratko, postupak ocjenjivanja novog proizvoda⁹ sastoji se od sljedećih koraka:

- i. koncept proizvoda;
- ii. analiza izvedivosti;
- iii. poravnanje;
- iv. odobravanje proizvoda;
- v. post prodajno praćenje.

Ti su procesni koraci artikulirani prema specifičnim vrstama proizvoda (tj. financijski, bankarski i proizvodi koji se temelje na osiguranju) i ulogama koje se obavljaju (tj. proizvođač ili distributer). Na kraju, procesom se upravlja kroz transverzalno funkcionalne tablice uz zajedničko sudjelovanje poslovnih i kontrolnih funkcija, kao i svih funkcija ili struktura identificiranih na temelju karakteristika proizvoda, usluge ili aktivnosti koja se analizira.

U skladu s načelima Grupe, Banka je donijela vlastitu "Politiku upravljanja proizvodima" (POG) koja uređuje procese odobravanja novih proizvoda, usluga te aktivnosti i tržišta kako bi koordinirala procese upravljanja nadzorom proizvoda usmjerene na specifične ciljne klijente "Politike upravljanja proizvodima" PBZ Grupe.

2.6 SMJERNICE ZA UPRAVLJANJE NAJZNAČAJNIJIM TRANSAKCIJAMA GRUPE

Grupa Intesa Sanpaolo pridaje iznimnu važnost pravilnoj procjeni rizika i uspostavi odgovarajućeg sustava nadzora i kontrola kako bi ih se ublažilo, kako bi se osigurala prihvatljiva razina rezidualnog rizika u skladu s odlukama donesenima pri definiranju Okvira za sklonost riziku (Risk Appetite Framework – RAF).¹⁰

⁹ U ovom stavku "proizvod" znači "proizvode, usluge i aktivnosti" usmjerene na specifične ciljne kupce.

¹⁰ Okvir za sklonost riziku je cjelokupni okvir koji definira sklonost preuzimanju rizika i, u skladu s poslovnim modelom i strateškim planom, unaprijed postavlja ciljeve rizika koji se trebaju postići i odgovarajuća operativna ograničenja koja se trebaju uzeti u obzir pri upravljanju poslovnim aktivnostima.

U tom je kontekstu *Grupa* definirala posebne Smjernice za reguliranje pažljive i sveobuhvatne analize rizika najznačajnijih transakcija¹¹ (Most Significant Transactions – OMR), koje predviđaju, uz redovne postupke poravnanja, prethodnu procjenu rizika od strane Područja upravljanja i kontrole rizika (CRO), uz potporu funkcije Praćenja usklađenosti i Pravnih poslova, u okviru njihovih odgovarajućih nadležnosti, kako bi se osiguralo da su pokriveni svi profili rizičnosti povezani s najznačajnijim transakcijama.

Ishod te procjene rizika sažima Područje upravljanja i kontrole rizika (CRO) u mišljenju (tzv. OMR mišljenje) u vezi s usklađenošću s RAF-om procijenjenih transakcija; ovo mišljenje uzima u obzir sve profile usklađenosti i pravne profile, uključujući one o sukobu interesa.

2.7 PRAVILA O PRIMICIMA RADNIKA

Sustavi primitaka i poticaja financijskih posrednika i posrednika u osiguranju sredstvo su osiguravanja dobrog, razboritog upravljanja društvima u skladu s interesima svih dionika, u skladu s kriterijima pravednosti, održivosti i konkurentnosti, s ciljem povećanja, među ostalim, stupnja transparentnosti prema tržištu i učinkovitog upravljanja sukobima interesa u sveukupnim aktivnostima koje obavljaju posrednici.

U tom je pogledu *Grupa Intesa Sanpaolo* implementirala Politike primitaka i poticaja, koje je odobrila Skupština dioničara, Pravila za utvrđivanje osoblja koje ima značajan utjecaj na profil rizičnosti Grupe uključene u Politike primitaka i poticaja te Tehnička pravila koja se odnose na te dokumente o upravljanju.

U okviru načela na kojima se temelje Politike primitaka *Grupe Intesa Sanpaolo*, ističu se sljedeća načela:

- usklađivanje upravljanja i ponašanja zaposlenika s interesima dioničara, srednjoročnim i dugoročnim strategijama i korporativnim ciljevima, u okviru pravila usmjerenih na kontrolu rizika i poštivanje zakona i propisa;
- priznavanje nagrada na temelju zasluga, povezanih s postignutim rezultatima i preuzetim rizicima; pravednost i rodnu neutralnost, uz naknadu povezanu s razinom odgovornosti koja se mjeri sustavom Banding¹² i nazivom radnog mjesta¹³, te pozornost na razliku u plaćama između spolova;
- korporativna održivost, osiguravajući da su obveze koje proizlaze iz politike sadržane u vrijednostima koje su u skladu sa srednjoročnim i dugoročnim strategijama i s godišnjim ciljevima.

Kako bi se osiguralo upravljanje rizicima i ispravno ponašanje, uključujući upravljanje sukobima interesa, u okviru sustava poticaja:

- koriste se kvantitativni (npr. obujam prodaje, prihodi) te kvalitativni, financijski i nefinancijski ciljevi, koji također uzimaju u obzir zahtjeve u pogledu ponašanja i usklađenosti;
- ciljevi se procjenjuju tijekom vremenskih razdoblja od najmanje jedne godine kako bi se osigurala njihova održivost i izbjegli mogući narušavajući učinci;
- ciljevi su prilagođeni riziku kako bi se nagradilo dobro ponašanje i izbjeglo poticanje prekomjernog preuzimanja rizika;

¹¹ Najznačajnije transakcije odnose se na posebno relevantne transakcije, bilo vlasničke ili s pojedinačnim klijentima ili protustrankama, koje potencijalno mogu uzrokovati značajan utjecaj na ukupni profil rizika i/ili specifične rizike Grupe kako je definirano u RAF-u.

¹² *Global Banding System* koji je donijela *Intesa Sanpaolo Grupa* temelji se na raspoređivanju u homogene skupine rukovodećih pozicija koje se mogu asimilirati po razinama složenosti / odgovornosti kojima se upravlja, mjereno međunarodnom metodologijom za evaluaciju uloga *International Position Evaluation (IPE)*.

¹³ Naziv radnog mjesta dodjeljuje se na temelju specifičnih kriterija (npr. radnog iskustva, stupnja samostalnosti, složenosti poslova i kompetencija).

- razmatraju se postupci za odgodu isplate dijela bonusa i njihovo plaćanje dionicama Banke (ili instrumentima koji su s njima povezani), kako bi se obuhvatili budući učinci ponašanja i preuzetih rizika te smanjili ili poništili odgođeni dijelovi ako s vremenom dođe do nekorektnog ponašanja ili negativnih posljedica za Banku.

Što se komercijalnih mreža tiče:

- predviđeni su ključni pokazatelji uspješnosti (KPI) zadovoljstva klijenata i poštenosti u odnosu s *klijentom*;
- ciljevi o kojima ovise varijabilni primici nisu povezani s distribucijom određenog proizvoda;
- za potrebe postizanja ciljeva razmatraju se samo transakcije u skladu s potrebama koje su izrazili *klijenti* i provjerama primjerenosti.

U skladu s načelima *Grupe*, Banka je donijela vlastite Politike primitaka i poticaja PBZ Grupe.

2.8 GRUPNA PRAVILA O POSTUPANJU ZA VLASTITI RAČUN

U vezi sa sukobima interesa *relevantnih osoba*, donesena su "Grupna pravila o postupanju za vlastiti račun", kojima su za *društva iz područja primjene MiFID-a* uređena ulaganja relevantnih osoba u *financijske instrumente* na osobnoj razini (tj. izvan djelatnosti koju obavljaju u ime društava *Grupe*).

Sve *relevantne osobe* ne smiju:

- obavljati osobne transakcije:
 - korištenjem *povlaštenih informacija* ili *povjerljivih informacija*¹⁴ kojih su svjesni;
 - koje jesu ili bi mogle biti u suprotnosti s *interesom klijenata* ili potencijalnih *klijenata* ili koje su u suprotnosti s dužnostima i obvezama posrednika u skladu s odredbama kojima se uređuje pružanje financijskih usluga;
 - ako su svjesni vjerojatnih uvjeta ili sadržaja *Preporuke* prije nego što postane dostupna *klijentima* ili javnosti;
- savjetovati treće strane da obavljaju takve poslove;
- komunicirati drugim ljudima, izvan uobičajenog okvira njihove radne aktivnosti, informacije ili opcije u vezi s *povlaštenim informacijama* ili *povjerljivim informacijama*.

Ne dovodeći u pitanje prethodno navedene opće zabrane, "Grupna pravila o postupanju za vlastiti račun" predviđaju dodatna ograničenja prema relevantnim osobama:

- uključene u osjetljivije aktivnosti (npr. korporativno financiranje ili izvanredne usluge; evaluacija ili odobravanje zajmova poslovnim ili korporativnim klijentima, financijskim institucijama, nadnacionalnim institucijama, državama, središnjim agencijama i agencijama lokalne samouprave, društvima i tvrtkama u kojima država ima vlasnički interes; upravljanje odnosima s poslovnim i korporativnim klijentima, financijskim institucijama, nadnacionalnim institucijama, državama, središnjim agencijama i agencijama lokalne samouprave, društvima i tvrtkama u kojima država ima vlasnički udio; upravljanje vlasničkim udjelima Intese Sanpaolo i *Grupe*; poslovi riznice, trgovanje za vlastiti račun, usluge trgovanja - u svoje ime i za treće strane - i krediti za dionice, upravljanje imovinom, produkcija i podrška produkciji *Preporuka* o ulaganjima ili drugim informacijama kojima se preporučuju ili savjetuju strategije ulaganja; aktivnosti *administratora* ili *doprinositelja referentne vrijednosti*);
- uključene na *Insider liste* ili *Limited information liste*;
- koje pripadaju organizacijskim jedinicama koje podliježu operativnim ograničenjima uključenima u *Restricted listu*,
- koji su viši rukovoditelji, također kvalificirani kao *relevantne osobe* u skladu s Uredbom o unutarnjem trgovanju.

¹⁴ Definicija *Povjerljive informacije* uključuje relevantne nejavne informacije koje je zaposlenik primio tijekom javne ponude dionica i /ili obveznica u U.S.

"Grupna pravila o postupanju za vlastiti račun" primjenjuju se i na osobne transakcije koje se izvršavaju u talijanskim bankama *Grupe* i na one koje se obavljaju kod drugih posrednika te podliježu posebnim obvezama u pogledu obavješćivanja, registracije i praćenja transakcija.

Odredbe "Grupnih pravila o postupanju za vlastiti račun" dopunjuju one koje su već sadržane u "Internom kodeksu ponašanja Grupe" i primjenjuju se ne dovodeći u pitanje odredbe o zlouporabi tržišta i unutarnjem trgovanju.

U skladu s načelima *Grupe*, Banka je donijela vlastitu PBZ Politiku o postupanju za vlastiti račun.

2.9 GRUPNA PRAVILA O REFERENTNOJ VRIJEDNOSTI (BENCHMARK)

Sukladno mjerodavnom zakonodavstvu o ovom pitanju (Uredba (EU) br. 1011/2016), *Grupa Intesa Sanpaolo* je predvidjela/predviđa donošenje organizacijskih mjera čiji je cilj osigurati, među ostalim, ispravno upravljanje sukobom interesa za aktivnosti povezane s upravljanjem *referentnim vrijednostima (benchmark)*, uključujući doprinošenje, korištenje i administraciju (indeksa koji ulaze u regulatorni opseg te, radi dodatnog opreza, i indeksa koji nisu značajni).

Uredbom se, *među ostalim*, predviđa:

- donošenje mjera razdvajanja između organizacijskih jedinica koje pripadaju društvima *Grupe* uključenima u obavljanje aktivnosti povezanih s ulogom *administratora*, *doprinositelja* ili *korisnika referentne vrijednosti* i *trgovanja za vlastiti račun* te održavanja tržišta *financijskih instrumenata* ili financijskih ugovora čija je vrijednost i/ili prinos povezan s *referentnom vrijednosti* i provedbu ograničenja u pogledu prijenosa informacija između gore navedenih organizacijskih jedinica. Točnije:
 - osoblju koje pripada društvu *Grupe* koje je uključeno u obavljanje aktivnosti povezanih s ulogom *administratora*, općenito je zabranjeno doprinositi određivanju iste *referentne vrijednosti* putem ponuda za kupnju ili prodaju i transakcija;
 - organizacijske jedinice društava *Grupe* koje obavljaju ulogu *administratora* ili *doprinositelja referentne vrijednosti* moraju se odvojiti i od onih koje se bave *trgovanjem za vlastiti račun* i održavanjem tržišta *financijskih instrumenata* ili financijskih ugovora čija je vrijednost i/ili prinos povezan s istim *referentnim indeksima* i od onih koji igraju ulogu *korisnika* istog *referentnog indeksa*;
- formaliziranje specifičnih poslovnih procesa kojima se definiraju uključene organizacijske strukture, uspostavljeni tokovi informacija, objektivni kriteriji za određivanje parametara za doprinos i za izračun *indeksa referentnih vrijednosti*;
- posebne kontrole postupka utvrđivanja *indeksa referentnih vrijednosti* i doprinosa povezanih parametara;
- objavljivanje (uključujući putem internetske stranice) i/ili komunikaciju s *korisnicima indeksa referentnih vrijednosti*, relevantnom nadležnom tijelu i *doprinositeljima*, svih stvarnih ili potencijalnih sukoba interesa te onih koji proizlaze iz vlasništva i kontrole *administratora*;
- od strane svakog subjekta koji pripada društvu *Grupe* uključenog u aktivnosti povezane s ulogom *administratora*, *doprinositelja* ili *korisnika referentne vrijednosti*, poštivanje načela usmjerenih na osiguravanje i) najvećeg mogućeg integriteta, transparentnosti i neovisnosti u obavljanju dodijeljenih dužnosti, ii) objektivnosti, marljivosti i profesionalnosti primjerenih zadatku, kao i iii) odgovarajuće povjerljivosti u obradi informacija dobivenih kao rezultat izvršenog zadatka;
- donošenje politika primitaka čiji je cilj izbjegavanje situacija potencijalnog sukoba interesa.

U skladu s načelima Grupe, Banka je donijela vlastitu PBZ Politiku o referentnim vrijednostima.

3 PBZ PROCEDURE ZA UPRAVLJANJE SUKOBIMA INTERESA

Uz opće odredbe i mjere donesene na razini Grupe za upravljanje situacijama sukoba interesa koje bi mogle biti štetne za interes jednog ili više klijenata Grupe, Banka je definirala – u vezi s *investicijskim uslugama i aktivnostima* te *pomoćnim uslugama*, kao i distribucijom investicijsko-osigurateljnih proizvoda koji se pružaju njezinim klijentima – dodatna pravila i postupke za upravljanje takvim sukobima interesa; posebno je, među pravilima i postupcima koje je Banka već donijela za provedbu drugih zakonskih odredbi ili propisa, utvrdila ona koji se smatraju prikladnima i za upravljanje sukobima interesa utvrđenima u prvom dijelu ovih Pravila.

3.1 PRAVILA O POTICAJIMA

PBZ je donijela „Politiku upravljanja dodatnim poticajima“ u svrhu upravljanja poticajima plaćenim/primljenim za (i) pružanje *investicijskih usluga i aktivnosti, pomoćnih usluga*, distribuciju *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*, kao i za (ii) distribuciju *investicijskih usluga i aktivnosti* te *pomoćnih usluga* u kojoj se opisuju mehanizmi usmjereni na jamčenje usklađenosti s pravnim uvjetima u skladu s odredbama važećih propisa.

Ovaj dokument daje opis kriterija koji će se koristiti za jamčenje usklađenosti uvjeta valjanosti dodatnih poticaja, odluka donesenih u vezi s PBZ Politikom za upravljanje dodatnim poticajima u smislu metodološkog pristupa i srodnih načela vrednovanja.

Kad je riječ o dodatnim poticajima koji podliježu uvjetima prihvatljivosti, predviđen je postupak evaluacije kako bi se utvrdilo da su:

- učinkovito usmjereni na pružanje kvalitetnije usluge *klijentima*;
- ne sprječavaju posrednika da poštuje svoju dužnost djelovanja u najboljem interesu *klijenta*.

PBZ je formalizirala nediskrecijska pravila ponašanja čiji je cilj učiniti poticaje neutralnima u pogledu odluka koje se odnose na različite obveze propisane zakonom. U tom smislu, važno je: usvojiti tehničko-financijske parametre za odabir proizvoda/usluga koje će se ponuditi *klijentima*; koristiti model za procjenu nediskrecijske prikladnosti kako bi se podržale personalizirane preporuke, usvojiti odgovarajuće politike o najpovoljnijem izvršenju naloga i upravljanju sukobima interesa, kao i kriterije i pravila o definiranju standarda primitaka koji se razlikuju u odnosu na složenost upravljanja proizvodom/uslugama i dodanu vrijednost za klijenta. Točnije, PBZ je:

- donijela organizacijska i proceduralna rješenja kako bi spriječila da na aktivnosti Banke utječu različiti iznosi poticaja koje su treće strane primile za usluge koje se obavljaju *klijentu*;
- postavila neka pravila za određivanje dodatnih poticaja koji se općenito mogu primiti nakon upisa *financijskih proizvoda* i/ili *investicijsko-osigurateljnih proizvoda* tijekom povezanog održavanja u portfelju (uključujući, ako je predviđeno, mehanizme povrata sredstava za ulazne naknade u slučaju da se proizvod povuče prije isteka razdoblja amortizacije);
- donijela pravila kako bi se osiguralo da su navedeni dodatni poticaji usmjereni na poboljšanje kvalitete usluge prema *klijentu* i da ne ugrožavaju dužnost Banke da bolje služi interesima klijenta. Konkretno, kako bi se poboljšala kvaliteta pružene usluge, Banka će provesti i poslati klijentu periodičnu procjenu dosljednosti portfelja.

U skladu s gore navedenim kriterijima, iznos retro cesije koja se plaća Banci za svaki pojedini proizvod određuje se kao dio procesa upravljanja proizvodima.

U svakom slučaju, novčani i nenovčani poticaji plaćeni trećim stranama/primljeni od trećih strana trebali bi se objaviti *klijentima* putem informacija dostavljenih na prethodnoj osnovi i nakon pružanja usluge na koju se odnose.

3.2. PRAVILA O PRUŽANJU USLUGA SAVJETOVANJA I DRUGIH INVESTICIJSKIH USLUGA TE PROCJENI PRIKLADNOSTI

Banka je usvojila niz politika i postupaka čiji je cilj osigurati da, pružanjem usluge *investicijskog savjetovanja i upravljanja portfeljem*, isključivo preporučuje transakcije koje su prikladne za *klijenta*.

Banka pruža *investicijske savjete* koji se sastoje od formulacije "Personaliziranih preporuka" *klijentima o financijskim proizvodima* i ponuđenim *investicijskim uslugama*. Ove preporuke Banka daje *klijentu* tek nakon procjene prikladnosti transakcije na bazi pojedinačnih slučajeva, nakon što je od *klijenata* (ili potencijalnih *klijenata*) pribavila informacije o njihovom znanju i iskustvu u ulaganjima, kao i financijskoj situaciji i investicijskim ciljevima, uključujući toleranciju na rizik i *preferencije u pogledu održivosti*.

Banka ocjenjuje prikladnost transakcija s osvrtom na: i) konkretan stupanj znanja i iskustva *klijenta* u skladu sa složenošću financijskog proizvoda/financijskog instrumenta/investicijskog osigurateljnog proizvoda; ii) rizik kojem portfelj može biti izložen kao rezultat transakcija; iii) koliko često *klijent* daje upute za obavljanje transakcija koje utječu na njegov portfelj; iv) stupanj koncentracije na izdavatelja financijskog proizvoda kojim se trguje u portfelju; v) razinu koncentracije u složenim financijskim proizvodima; vi) dosljednost vrijednosti financijskih proizvoda/investicijsko-osigurateljnih proizvoda u portfelju razvrstanom u "Rezervu" s potrebama likvidnosti koje je *klijent* odredio u trenutku stvaranja njegova profila; vii) dosljednost između postotka vrijednosti financijskih proizvoda/investicijsko-osigurateljnih proizvoda u portfelju, a koju karakterizira razdoblje držanja dulje od 7 (sedam) godina i postotka koji je odredio *klijent* u trenutku kada je kreiran njegov profil; viii) dosljednost portfelja *klijenta* u smislu postotka izloženosti u *financijskim proizvodima* u skladu s *preferencijama u pogledu održivosti* s obzirom na minimalne postotke portfelja koje *klijent* namjerava alocirati ulaganjima osmišljenim tako da odgovaraju navedenim *preferencijama u pogledu održivosti* odabranim prilikom profiliranja. Što se tiče proizvoda koji se plasiraju, Banka jamči najveću moguću zaštitu za *klijenta* elektroničkim blokiranjem kupovnih transakcija koje se čine "neprikladnima" za profil *klijenta*; IT blokada ne primjenjuje se u odnosu na *preferencije u pogledu održivosti*.

Nastavno na *investicijsko-osigurateljne proizvode*, Banka putem upitnika prikuplja podatke potrebne za provedbu analize potreba i zahtjeva *klijenta* za osiguranjem, a koja se provodi prije konfiguracije samog proizvoda na temelju procjene prikladnosti proizvoda za *klijenta*, sukladno zahtjevima Zakona o osiguranju. Pozitivan ishod upitnika određuje mogućnost nastavka konfiguracije odabranog proizvoda i odgovarajućeg prijedloga ulaganja koji, ako je adekvatan, omogućuje prodaju *investicijsko-osigurateljnog proizvoda*.

3.3 STRATEGIJA IZVRŠENJA I PRIJENOSA NALOGA

Banka izvršava naloge zaprimljene od *klijenata* (klasificiranih kao mali ulagatelji, profesionalni ulagatelji i *kvalificirani nalogodavatelji*), za sve kategorije instrumenata osim OTC izvedenica i repo ugovora, osiguravajući visoke standarde kvalitete kojima se traži najpovoljnije izvršenje naloga budući da je Banka izravni član Zagrebačke burze.

Putem Market Huba, nalozi zaprimljeni od *klijenata* mogu se poslati na izvršenje *uređenim tržištima, multilateralnim trgovinskim platformama (MTP-ovi), organiziranim trgovinskim platformama (OTP-ovi)* ili *održavateljima tržišta* ili pružateljima likvidnosti, uključujući samu Banku, koji mogu izvršavati naloge *klijenata* za vlastiti račun (koristeći također, na rezidualnoj osnovi, metodu izvršenja naloga definiranu kao "Market Hub PIT"), po mogućnosti u svojstvu *sistematskog internalizatora*.

Kroz navedenu platformu osigurano je dinamičko upravljanje najpovoljnijim izvršenjem, odnosno za svaki zaprimljeni nalog, identifikacija *mjesta izvršenja* - od onih uključenih u njegovu strategiju

izvršenja i u skladu s bilo kojim regulatornim ograničenjima istog naloga – koje može ponuditi najbolji rezultat u to vrijeme, na temelju hijerarhije specifičnih čimbenika definiranih Strategijom.

Market Hub, za Intesu Sanpaolo i PBZ, upravlja pristupom tržištima i različitim trgovinskim platformama, kao i odnosima s brokerima trećih strana. Ovaj izbor omogućuje postizanje ciljeva učinkovitosti kojima se smanjuju troškovi poslovanja *klijenata* na temelju donesene Politike izvršenja naloga, a posebno čimbenika koji se uzimaju u obzir pri utvrđivanju *mjesta izvršenja*.

Razlog ovome je ponuditi bolju uslugu *klijentima*, a posebno iskoristiti pogodnosti u smislu:

- nižih troškova trgovanja za *klijenta*, kao rezultat sinergija prisutnih unutar Banke u smislu interakcije informacijskih sustava, što omogućuje niže troškove povezivanja i integriranog upravljanja svim fazama procesa trgovanja (uključujući usluge namire i poravnanja);
- izravan pristup Banke na nekoliko tržišta.

Odabrani model, uzimajući u obzir stabilnost i relevantnost postignutog obujma izvršenja, omogućuje, s jedne strane, da se troškovi svake transakcije svedu na najmanju moguću mjeru, a s druge strane da se ostvare koristi od povoljnih komercijalnih uvjeta za izravan i neizravan pristup tržištima.

Kad god se unesu značajne promjene u Strategiju prijenosa i izvršenja, Banka osigurava da *klijenti* o tome budu pravilno obaviješteni.

3.4 PRIRUČNIK ZA RIZNICU

Banka je donijela opća pravila (PBZ Priručnik za poslove riznice) kojima se uređuju aktivnosti koje obavljaju zaposlenici Riznice, kako u slučaju vlasničkih tako i u slučaju transakcija trećih strana, a koja predviđaju posebne odredbe o prethodnom osiguranju, naložima i transakcijama značajnog iznosa, preuzimanju značajnih ili dominantnih pozicija, zabranjenom ponašanju i obvezama povjerljivosti.

Općenito, provođenjem svojih aktivnosti osoblje Riznice dužno je održavati etičko i profesionalno ponašanje kako bi promicalo pravednost i integritet tržišta.

Stoga se od njih zahtijeva da se obvežu na:

- postizanje najviših etičkih standarda (djelujući pošteno, ispravno i s integritetom);
- postizanje najviših profesionalnih standarda (iskazujući najvišu razinu profesionalnosti i visoke standarde ponašanja pri trgovanju na tržištu);
- djelovanje s točnošću prilikom pregovaranja i izvršavanja transakcija.

3.5 PRAVILA O POSTUPKU PLASIRANJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA DRUGIH IZDAVATELJA

Prilikom plasiranja *financijskih instrumenata drugih izdavatelja*, Banka je implementirala vlastitu Alokacijsku politiku:

Ovim dokumentom Banka prema *izdavateljima* utvrđuje sljedeće:

- glavne organizacijske procedure i aktivnosti koje provodi Banka u vezi s upravljanjem sukobima interesa koji mogu nastupiti prilikom pružanja usluga;
- kriterije alokacije koji se primjenjuju pri izdanim *financijskih instrumenata*;
- faze postupaka vezanih uz preporuke o alokaciji koje Banka pruža *izdavatelju*;
- procijenjeno vrijeme vezano uz svaku fazu postupka u vezi s preporukama alokacije koje Banka dostavlja *izdavatelju*.

Alokacijska politika daje se na uvid *izdavatelju* prije pristanka pružanja usluga plasiranja.

3.6 PRAVILA KOJA SE PRIMJENJUJU NA DISTRIBUCIJU OSIGURANJA

Investicijsko-osigurateljni proizvodi djelomično podliježu odredbama "Pravila za pružanje usluga investicijskog savjetovanja i drugih investicijskih usluga Privredne banke Zagreb d.d.". *Investicijsko-osigurateljni proizvodi* koji se nude *klijentima* stoga podliježu prethodnoj procjeni prikladnosti prema zahtjevima hrvatskog Zakona o osiguranju. Za *investicijsko-osigurateljne proizvode* PBZ pruža savjetodavne usluge u skladu s MIFID uredbom, ali ne u skladu s IDD/hrvatskom uredbom o osiguranju.

U skladu s odredbama posebnih pravila i regulatornih odredbi industrije osiguranja, Banka prikuplja informacije od *klijenata* kako bi zajamčila da priroda predloženih proizvoda u potpunosti zadovoljava osigurateljne potrebe *klijenata*.

4 OTKRIVANJE SUKOBIA INTERESA I POVEZANI REGISTAR

4.1 OTKRIVANJE SUKOBIA INTERESA

PBZ pruža *malim ulagateljima* (ili potencijalnim *malim ulagateljima*) i *ulagateljima* opis, također u sažetom obliku, politike sukoba interesa koje se pridržavaju.

Svaki put kada *mali ulagatelji* (ili potencijalni *mali ulagatelji*) ili *ulagatelji* to zatraže, PBZ će pružiti dodatne pojedinosti o politici sukoba interesa pomoću *trajnog medija* ili internetske stranice, pod uvjetom da su, u potonjem slučaju, u skladu s odredbama iz članka 3. stavka 2. Delegirane uredbe (EU) 2017/565.¹⁵

Nadalje, *MiFID* regulativom propisano je da, ako organizacijske i administrativne mjere donesene za upravljanje sukobima interesa nisu dovoljne za zaštitu od rizika nanošenja štete interesima *klijenta* ili *ulagatelja* s razumnom sigurnošću, PBZ mora jasno *obavijestiti klijente* prije djelovanja u njihovo ime, o općoj prirodi i/ili izvoru sukoba interesa, kao i rizicima nastalim za *klijenta* i radnjama poduzetim za njihovo ublažavanje kako bi mogli donijeti informiranu odluku o uslugama koje se pružaju u kontekstu kojih se događaju situacije sukoba interesa. Slična načela utvrđena su u Uredbi (EU) 2017/2359 o dopuni Direktive (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća (Direktiva o distribuciji osiguranja – IDD) s obzirom na zahtjeve u pogledu informacija i provođenja poslovnih pravila koja se primjenjuju na distribuciju *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*.

U skladu s *Uredbom o prospektu*, također ako su poduzete organizacijske i administrativne mjere za upravljanje sukobima interesa, PBZ obavješćuje *klijente* o svim situacijama sukoba interesa koje se mogu dogoditi u dokumentaciji o ponudi, u vezi s pružanjem *usluge plasiranja*.

Važne situacije sukoba interesa na razini Grupe priopćavaju se PBZ-u samo na izričit zahtjev i u svrhu objavljivanja kako je utvrđeno u skladu s njezinim Pravilima.

4.2 REGISTAR SUKOBIA INTERESA

Funkcija Praćenja usklađenosti Banke ima pristup informacijama o situacijama koje mogu dovesti do sukoba interesa u pružanju predmetnih *investicijskih usluga i aktivnosti* te *pomoćnih usluga* te distribuciji *investicijsko-osigurateljnih proizvoda*, uključujući transakcije kojima upravlja aplikacija *Watch lista* i povezana izvješća o osobnom interesu zaposlenika za aktivno upravljanje relevantnim situacijama sukoba interesa (uključujući obradu objava za *usluge i aktivnosti korporativnog financiranja*). Navedene situacije potencijalnog sukoba interesa bilježe se u posebnoj Excel tablici dostupnoj funkciji Praćenja usklađenosti Banke.

Funkcija Praćenja usklađenosti upravlja i stalno ažurira registar u kojem, navođenjem vrsta *investicijskih usluga i aktivnosti* te *pomoćnih usluga*, Banka evidentira situacije koje su dovele do, ili u slučaju usluge ili aktivnosti koja je trenutno u tijeku, mogu dovesti do sukoba interesa koji će vjerojatno biti ozbiljno štetan za interese jednog ili više klijenata Banke.

¹⁵ Uvjeti utvrđeni u Delegiranoj uredbi (UE) 2017/565 od 25. travnja 2016. smatraju se ispunjenima kada:

- korištenje internetske stranice prikladno je kontekstu u kojem se odvija ili će se odvijati odnos između *društva iz područja primjene MiFID-a i klijenta*;
- *klijent* izričito pristaje na pružanje informacija tim sredstvima;
- *klijent* je e-poštom obaviješten o internetskoj stranici i stranici na kojoj može dobiti informacije;
- informacije su ažurne;
- informacije su kontinuirano dostupne za cijelo vremensko razdoblje u kojemu će ih *klijent* možda razumno trebati dobiti.

PRIVITAK - POJMOVNIK

U nastavku je pojmovnik termina koji se koriste u Pravilima, čija se definicija može naći u ovom Pojmovniku, počinju velikim slovom i napisani su u kurzivu. Čak i ako su pojmovi uključeni u ovaj Pojmovnik u pravilu navedeni u jedini, u Pravilima se isti izrazi mogu koristiti, prema potrebi, u množini i u tom slučaju moraju imati isto značenje prikazano u nastavku.

Administrator (referentne vrijednosti)

Fizička ili pravna osoba koja ima kontrolu nad pružanjem *referentne vrijednosti*.

Savjetovanje društava

Odnosi se na *pomoćnu uslugu savjetovanja* koja se pruža društvima o temama kao što su struktura kapitala, gospodarska strategija i srodna pitanja kao i na savjete i usluge vezane uz spajanja i kupnju društava. Za potrebe ovih Pravila, Usluga uključuje i podršku usmjerenu na strukturirano financiranje i utvrđivanje rješenja za optimizaciju kapitalne i financijske strukture.

Pomoćne usluge

One se odnose na sljedeće:

- 1) skrbništvo i upravljanje *financijskim instrumentima* u ime klijenta, uključujući skrbništvo i povezane usluge kao što su upravljanje gotovinom/stvarni jamstvima i isključujući upravljačku funkciju vrijednosnih papira na najvišoj razini;
- 2) odobravanje kredita ili zajmova *ulagateljima* kako bi im se omogućilo obavljanje transakcije u jednom ili više *financijskih instrumenata* koji uključuju društvo koje odobrava kredit ili zajam
- 3) savjetovanje društava o strukturi kapitala, gospodarskoj strategiji i povezanim pitanjima, kao i savjeti i usluge u vezi sa spajanjima i kupnjom društava;
- 4) usluga deviznog trgovanja, ako je povezana s pružanjem investicijskih usluga;
- 5) investicijska istraživanja, financijska analiza ili drugi oblici opće preporuke koji se odnose na transakcije u *financijskim instrumentima*;
- 6) usluge povezane s pokroviteljstvom;
- 7) investicijske usluge i aktivnosti, kao i prethodno navedene pomoćne usluge povezane s izvedenim instrumentima¹⁶ ako su povezane s pružanjem investicijskih ili pomoćnih usluga.

Imenovana jedinica

Odnosi se na funkciju odgovornu za upravljanje *povlaštenim* i *povjerljivim* informacijama koje se odnose na *druge izdavatelje* i održavanje *popisa*. *Imenovana jedinica* je Odjel za praćenje usklađenosti *Banke*.

Referentna vrijednost

Odnosi se na svaki indeks s osvrtnom na koji se određuje iznos koji se plaća u okviru *financijskog instrumenta* ili financijskog ugovora ili vrijednost *financijskog instrumenta* ili indeks koji se koristi za mjerenje uspješnosti investicijskog fonda u svrhu praćenja povrata takvog indeksa ili definiranja raspodjele imovine portfelja ili računanja naknada za uspješnost.

Broker/diler

Odnosi se na ovlaštenog posrednika koji obavlja *trgovanje za vlastiti račun* ili izvršava naloge u ime *klijenata*.

Subjekti za zajednička ulaganja (CIU)

Oni se odnose na uzajamne investicijske fondove, uključujući UCITS fondove.

Upravljanje zajedničkim portfeljem

Odnosi se na uslugu koju pruža uprava subjekata za zajednička ulaganja i povezane rizike.

¹⁶U vezi s tom pomoćnom uslugom, "izvedeni instrumenti" znači instrumenti iz definicije *Financijski instrumenti*, točke 5), 6), 7) i 10).

Društvo u kojem Grupa ima relevantan udio

Odnosi se na tvrtku u kojoj *Grupa* ima relevantan udio.

Složeni financijski proizvodi

Za potrebe članka 25., stavka 4., slova a), točaka ii.), iii.) i v) *MiFID-a II* i dosljedno s naznakama ESMA-a u skladu sa smjernicama ESMA-e sadržanima u mišljenju od 7. veljače 2014. i 27. ožujka 2014. pod nazivom "Prakse MiFID-a za društva koja prodaju složene proizvode" i "Strukturirani Retail proizvodi – dobra praksa za mehanizme upravljanja proizvodima" iz "Smjernica o složenim dužničkim instrumentima i strukturiranim depozitima" koje je ESMA izdala 4. veljače 2016. sljedeći *financijski proizvodi* smatraju se složenima:

- dužnički instrumenti s ugrađenom izvedenicom (uključujući, na primjer, obveznice s pravom zamjene za dionice i zamjenjive obveznice, indeksirane obveznice i turbo certifikate, uvjetno zamjenjive obveznice, opozive obveze ili obveznice s pravom prodaje, obveznice povezane s kreditom i jamstva);
- dužnički instrumenti takve strukture koja klijentu otežava razumijevanje rizika, uključujući:
 - (a) dužničke instrumente čiji povrat ovisi o rezultatu utvrđenog skupa imovine (uključujući, na primjer, RMBS, CMBS, CDO);
 - (b) dužničke instrumente čiji je povrat podređen otplati dužničkih vrijednosnih papira drugim osobama (uključujući, na primjer, podređene dužničke instrumente);
 - (c) dužničke instrumente kod kojih izdavatelj ima diskrecijsko pravo izmijeniti novčane tokove instrumenta;
 - (d) dužničke instrumente bez određenog datuma otkupa ili dospijeća (uključujući, na primjer, obveznice bez dospijeća);
 - (e) dužničke instrumente s neobičnom ili nepoznatom osnovom (uključujući, na primjer, dužničke instrumente koji se referiraju na odnosnu imovinu poput nejavnih referentnih vrijednosti, sintetičkih indeksa, tržišnih niša, visoko tehničkih mjerila (uključujući volatilnost cijena i kombinacije varijabli);
 - (f) dužničke instrumente obilježene složenim mehanizmima za utvrđivanje ili izračun prinosa;
 - (g) dužničke instrumente strukturirane tako da nije moguće predvidjeti cjelokupnu otplatu iznosa glavnice (uključujući, na primjer, dužničke instrumente prikladne za sanaciju vlastitim sredstvima; *bail-in* instrument);
 - (h) dužničke instrumente koje izdaje subjekt posebne namjene (SPV) u okolnostima u kojima naziv dužničkog instrumenta ili pravni naziv SPV-a mogu dovesti *ulagatelje* na pogrešan zaključak u pogledu identiteta izdavatelja ili jamca;
 - (i) dužničke instrumente sa složenim jamstvenim mehanizmima (uključujući, na primjer, dužničke instrumente s jamstvenim mehanizmom u kojem okidač jamstva ovisi o jednom ili više uvjeta osim nastupanja statusa neispunjenja ugovornih obveza izdavatelja);
 - (j) dužničke instrumente s obilježjima financijske poluge;
- strukturirani depoziti sa strukturom koja klijentu otežava razumijevanje rizika povrata (uključujući, na primjer, strukturirane depozite ako više od jedne varijable utječe na dobiveni povrat, strukturirane depozite ako je odnos između povrata i relevantne varijable ili mehanizam za određivanje ili izračun prinosa složen, strukturirani depoziti ako je varijabla uključena u izračun prinosa neuobičajena ili nepoznata za prosječnog *malog ulagatelja*, strukturirani depoziti u kojima ugovor daje kreditnim institucijama jednostrano pravo na raskid ugovora prije isteka; i
- strukturirani depoziti sa strukturom koja klijentu otežava razumijevanje troškova raskida depozita prije dospijeća (uključujući, na primjer, strukturirane depozite ako izlazna naknada nije fiksni iznos, strukturirane depozite ako izlazna naknada nije fiksni iznos za svaki mjesec koji preostaje do dogovorenog roka, strukturirani depoziti u kojima izlazna naknada nije utvrđena kao postotak prvotno deponiranog iznosa).

Povjerljive informacije

Odnosi se na sve povjerljive informacije koje se odnose i na poslovanje društava, koja kotiraju ili ne kotiraju na burzi, koja predstavljaju *osjetljivog izdavatelja*, te na činjenice ili okolnosti koje nisu javno dostupne, a posebno relevantne s organizacijskog, ekonomskog, financijskog i strateškog stajališta ili

relevantne za uspješnost društva, kao i *financijske instrumente* koje izdaje *osjetljivi izdavatelj*. *Povjerljive informacije o financijskim instrumentima* i povezanim *izdavateljima* razvrstane su u dvije kategorije, u skladu s odredbama koje se na njih stvarno primjenjuju:

- povjerljive informacije povezane s *izdavateljima* koji spadaju u područje primjene propisa Zajednice kojima se uređuje zlouporaba tržišta, a koje su, iako nemaju sva obilježja, u smislu preciznosti i/ili cjenovne osjetljivosti koje treba definirati kao *povlaštene informacije* u skladu s člankom 7. MAR-a, relevantne jer u svakom slučaju mogu dovesti do situacija sukoba interesa;
- povjerljive informacije koje se, iako budući da imaju sva obilježja preciznosti i/ili cjenovne osjetljivosti se u skladu s člankom 7. MAR-a smatraju *povlaštenim informacijama*, ne mogu smatrati *povlaštenim informacijama* jer se odnose na izdavatelje koji nisu obuhvaćeni područjem primjene odredaba EU-a o zlouporabi tržišta, ali za koje bi posljedice u smislu sankcija u slučaju nezakonite uporabe mogle biti usporedive s onim što je utvrđeno u MAR-u i Zakonu o konsolidiranom financiranju u pogledu zlouporabe tržišta¹⁷ ili onima koje se odnose na izdavatelje koji bi – iako nemaju ni obilježja preciznosti i/ili cjenovne osjetljivosti – mogli dovesti do situacije sukoba interesa.

Doprinošenje ulaznih podataka

Odnosi se na pružanje svih *ulaznih podataka* koji nisu lako dostupni administratoru ili drugoj osobi u svrhu prosljeđivanja administratoru, a koji su potrebni u vezi s određivanjem *referentne vrijednosti* i pružaju se u tu svrhu.

Doprinositelj (u referentnoj vrijednosti)

Fizička ili pravna osoba koja doprinosi *ulazne podatke*.

Korporativni broker

Odnosi se na osobu koja poznaje financijska tržišta i koja na temelju ugovora s *izdavateljem* promiče inicijative usmjerene na podizanje interesa među *ulagateljima* za vrijednosne papire *izdavatelja*, također putem objave *istraživanja*, te koja može trgovati za vlastiti račun radi promicanja likvidnosti instrumenata koje izdaju društva.

Usluge i aktivnosti korporativnog financiranja

Aktivnost upravljanja odnosima s klijentima na primjer uključuje usluge koje se odnose na:

- transakcije investicijskog bankarstva (savjetovanje, dogovaranje, odobravanje, transakcije koje se odnose na javnu štednju – kao što su IPO, OPV, OPVS, OPA itd. -, M&A);
- stjecanje i upravljanje *vlasničkim udjelima* (uključujući transakcije privatnog vlasničkog kapitala i trgovačkog bankarstva);
- strukturirane financijske transakcije, transakcije povezane s restrukturiranjem duga ili preustrojem društava u krizi i općenito pružanje proizvoda i usluga korporativnog bankarstva, uključujući redovne zajmove i zajmove povezane s izvanrednim transakcijama te transakcijama leasinga i faktoringa.

Korporativni dužnosnici

To su članovi Upravnog odbora ili generalni direktor i izvršni direktor ili predsjedatelj s operativnim ovlastima.

Vjerovnik ("Zajmodavac")

Osoba ili subjekt koji posuđuje sredstva društvu ili pojedincu na određeno vremensko razdoblje sve dok se dužnik obvezuje otplatiti zajam. Uvjeti zajma predstavljeni su u ugovoru koji su potpisale stranke.

¹⁷ Na primjer, informacije o izdavateljima koji kotiraju u zemljama u *Europskoj uniji*: podrazumijeva se da bi se zlouporaba informacija u vezi s tom vrstom izdavatelja, osim što se odnosi na slučajeve sukoba interesa, mogla kazniti propisima zemlje u kojoj kotiraju navedeni relevantni izdavatelji (npr. Sjedinjene Američke Države, Kanada, Australija, Japan), sa zakonodavstvom koje je usporedivo s onim koje se primjenjuje u Italiji na zlouporabu *povlaštenih informacija*.

Klijent (ili klijenti)

Klijent je osoba kojoj tvrtka pruža investicijske usluge i aktivnosti i/ili pomoćne usluge ili distribuciju investicijskih proizvoda temeljenih na osiguranju.

Ulazni podaci (koji se odnose na referentnu vrijednost)

Odnosi se na podatke o vrijednosti jedne ili više odnosnih imovina ili cijene, uključujući procijenjene cijene, ponude, obvezujuće ponude ili druge vrijednosti, koje *administrator* koristi za određivanje referentne vrijednosti.

Trgovanje za vlastiti račun

Odnosi se na aktivnost koja uključuje kupnju i prodaju *financijskih instrumenata* kao izravna druga ugovorna strana.

Izravni sudionik

Društvo koje sudjeluje u sustavu poravnanja i jamstva koje je odgovorno za ispunjavanje financijskih obveza prema središnjoj drugoj ugovornoj strani koje proizlaze iz njezina sudjelovanja.

Usmjeravajuća pozicija (eng. directional position)

Odnosi se na držanje *financijskog instrumenta* ili kombinacije *financijskih instrumenata* čija se ukupna vrijednost mijenja u skladu s tržišnom vrijednošću držanog *financijskog instrumenta* ili, u slučaju kombinacija, koje uključuju i izvedene *financijske instrumente*, odnosno *financijskog instrumenta*.

Smatra se da je usmjeravajuća pozicija duga ako se njezina vrijednost poveća kako se povećava vrijednost držanog *financijskog instrumenta* ili odnosno *financijskog instrumenta*, u slučaju kombinacija koje uključuju izvedene *financijske instrumente* i obrnuto.

Smatra se da je *usmjeravajuća pozicija* kratka ako se njezina vrijednost smanjuje kako se povećava vrijednost držanog *financijskog instrumenta* ili odnosno *financijskog instrumenta*, u slučaju kombinacija koje uključuju izvedene *financijske instrumente* i obrnuto.

Da biste izračunali *usmjeravajuću poziciju*, pogledajte pravila utvrđena Uredbom (EU) br. 236/2012 i (EU) Delegiranom uredbom br. 918/2012 Komisije od 5. srpnja 2012., kojom se dopunjuje (EU) Uredba br. 236/2012 Europskog Parlamenta i Vijeća o kratkoj prodaji i određenim aspektima ugovora o izvedenicama vezano za zaštitu od rizika nastanka statusa neispunjavanja obveza izdavatelja (kreditnih izvedenica na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza), u vezi s definicijama, izračunu neto kratkih pozicija, zaštićenim pozicijama u kreditnim izvedenicama na osnovi nastanka statusa neispunjavanja obveza izdavatelja državnih dužničkih instrumenata, pragovima obavješćivanja, pragovima likvidnosti za obustavu ograničenja, znatnim smanjenjem vrijednosti *financijskih instrumenata* i nepovoljnim događajima.

Delegirana uredba

Ovo se odnosi na Uredbu (EU) br. 2016/958 Europske komisije od 9. ožujka 2016. o dopuni (EU) Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za tehničke mjere za objektivno predstavljanje preporuka za ulaganje ili drugih informacija kojima se preporučuje ili sugerira strategija ulaganja te za objavljivanje određenih interesa ili indikacije sukoba interesa.

Distributer

Odnosi se na društvo koje nudi i/ili prodaje *financijske proizvode* proizvođača koji je društvo koje proizvodi investicijski proizvod, uključujući izradu, razvoj, izdavanje ili dizajn tog proizvoda; *distributer* se može identificirati kao društvo PBZ Grupe ili treća strana.

Trajni medij

Odnosi se na bilo koji instrument koji

- a) omogućuje *klijentu* da pohrani podatke koji su mu/joj osobno upućeni na način dostupan za buduću referencu tijekom odgovarajućeg vremenskog razdoblja i
- b) koji omogućuje nepromijenjenu reprodukciju pohranjenih informacija.

Kvalificirani nalogodavatelj

Odnosi se na *klijenta* kako je definirano Zakonom o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 65/18, 17/20, 83/2021, 151/2022) i Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (MiFID II).

Sivo tržište

Odnosi se na tržišnu fazu koja traje od datuma pokretanja izdanja na glavnim telematskim servisima (Bloomberg, Reuters itd.) do faze prve namire (poznate i kao "zaključenje") kada *izdavatelj* isporučuje vrijednosne papire u zamjenu za plaćanje cijene izdanja od strane stranaka koje sudjeluju u konzorciju za plasiranje.

Europska unija

Nadnacionalna organizacija nastala slijedom Ugovora iz Maastrichta od 7. veljače 1992., koja trenutačno obuhvaća 27 država: Austrija, Belgija, Bugarska, Cipar, Hrvatska, Danska, Estonija, Finska, Francuska, Njemačka, Grčka, Irska, Italija, Latvija, Litva, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Poljska, Portugal, Češka, Rumunjska, Slovačka, Slovenija, Španjolska, Švedska, Mađarska.

Mjesto izvršenja

Odnosi se na *uređeno tržište, multilateralne trgovinske platforme (MTP), organizirane trgovinske objekte (OTP), sistematskog internalizatora, održavatelja tržišta ili trgovca za vlastiti račun*, kao i na istovjetno mjesto izvršenja zemlje izvan EU-a.

Financijski instrumenti

Oni se odnose na instrumente kako su navedeni u članku 3. Zakona o tržištu kapitala (NN br. 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24):

- a) prenosivi vrijednosni papiri
- b) instrumenti tržišta novca
- c) udjeli u subjektima za zajednička ulaganja
- d) izvedenice u koje se ubrajaju:

da) opcije (engl. options), budućnosnice (engl. futures), zamjene (engl. swaps), kamatni unaprijedni ugovori (engl. forward rate agreements) i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, emisijske jedinice ili druge izvedene instrumente financijske indekse ili financijske mjerne veličine koje se mogu namiriti fizički ili u novcu

db) opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i svi drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora

dc) opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi (MTP) ili organiziranoj trgovinskoj platformi (OTP), osim onih koji se odnose na veleprodajne energetske proizvode kojima se trguje na organiziranoj trgovinskoj platformi i koji se moraju namiriti fizički u skladu s uvjetima iz članka 5. Uredbe (EU) br. 2017/565

dd) opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, ako nisu navedeni u trećoj podtočki ove točke i ako nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata

de) izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika

df) financijski ugovori za razlike (engl. financial contracts for differences)

dg) opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne ugovorne strane, osim zbog povrede ili drugog razloga za raskid ugovora, kao i bilo koji drugi ugovori o izvedenicama koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjerne veličine koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju obilježja drugih izvedenih financijskih instrumenata, uzimajući u obzir, među ostalim, trguje li se njima na uređenom tržištu, multilateralnoj trgovinskoj platformi ili organiziranoj trgovinskoj platformi

dh) emisijske jedinice koje se sastoje od bilo kojih jedinica priznatih za usklađenost sa zahtjevima zakona kojim se uređuje zaštita okoliša (sustav trgovanja emisijama)

Financijski instrumenti uvršteni ili je za njih zatraženo uvrštenje u Europskoj uniji

Odnose se na *financijske instrumente* izdavatelja koji su zatražili ili dobili odobrenje za uvrštenje svojih *financijskih instrumenata* za trgovanje na uređenom tržištu u zemlji članici Europske unije ili, u slučaju instrumenta kojim se trguje samo na MTP-u ili OTP-u, koji imaju dopuštenje za trgovanje svojim *financijskim instrumentima* na MTP-u ili OTP-u ili su zatražili dopuštenje za trgovanje svojim *financijskim instrumentima* na MTP-u u zemlji članici Europske unije

Financijski proizvodi

Oni se odnose na *financijske instrumente* i bilo koji drugi oblik financijskih ulaganja; bankovni ili poštanski depoziti koji nisu zastupljeni *financijskim instrumentima* ne predstavljaju *financijske proizvode*, osim strukturiranih depozita koji su obuhvaćeni definicijom *složenih financijskih proizvoda*.

Financijski proizvodi koje izdaju osiguravajuća društva

Oni se odnose na proizvode definirane Zakonom o osiguranju.

Zakonodavstvo Direktive o distribuciji osiguranja (IDD)

Odnosi se na:

- Direktivu (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. siječnja 2016. o distribuciji osiguranja;
- Uredbu (EU) 2017/2359 o dopuni Direktive (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu obveze informiranja i primjenjivih pravila postupanja za distribuciju investicijsko-osigurateljnih proizvoda.
- Uredbu (EU) 2017/2358 o dopuni Direktive (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Vijeća o zahtjevima za upravljanje proizvodima i kontroli za osiguravajuća društva i distribuciji investicijsko-osigurateljnih proizvoda.

i povezane nacionalne provedbene odredbe u skladu sa:

- Zakonom o osiguranju (Narodne novine 30/15, 112/18, 63/20, 133/20, 151/22)

Povlaštene informacije

Odnosi se na:

- a) sve informacije precizne prirode koje nisu objavljene, a odnose se, izravno ili neizravno, na jednog ili više *izdavatelja financijskih instrumenata uvrštenih ili na čekanju uvrštenja u Europskoj uniji*, ili na jedan ili više *financijskih instrumenata uvrštenih ili na čekanju uvrštenja u Europsku uniju*, a koje bi, kad bi bile objavljene, mogle imati značajan učinak na cijene takvih *financijskih instrumenata koji su uvršteni ili na čekanju uvrštenja u Europskoj uniji* ili na cijene povezanih izvedenih *financijskih instrumenata*;
- b) kad je riječ o robnim izvedenicama, sve informacije precizne prirode koje nisu objavljene, a koje se izravno ili neizravno odnose na jednu ili više navedenih izvedenica ili se izravno odnose na povezani promptni ugovor o robi i koje bi, ako se objave, mogle imati znatan učinak na cijene takvih izvedenica ili na povezani promptni ugovor o robi, i ako se radi o informacijama za koje se

razumno očekuje da će biti objavljene ili se moraju objaviti u skladu s pravnim ili regulatornim odredbama *Europske unije* ili na nacionalnoj razini, tržišnim pravilima, ugovorima, praksama ili običajima na relevantnim tržištima robnih izvedenica ili promptnim tržištima;

- c) kad je riječ o emisijskim jedinicama ili proizvodima na dražbi, sve informacije koje nisu objavljene, a odnose se, izravno ili neizravno, na jedan ili više takvih instrumenata i koje bi, kad bi bile objavljene, mogle imati znatan utjecaj na cijene navedenih instrumenata ili na cijene povezanih izvedenih *financijskih instrumenata*;
- d) informacije koje je dostavio klijent ili druge osobe koje djeluju u ime klijenta ili informacije poznate na temelju upravljanja vlasničkim računom ili upravljanim fondom a koje se odnose na neizvršene naloge za *financijske instrumente*, koje su precizne prirode, izravno ili neizravno se odnose na jednog ili više izdavatelja ili na jednog ili više *financijskih instrumenata* i koje bi, kad bi bile objavljene, vjerojatno imale značajan utjecati na cijene tih *financijskih instrumenata*, na cijenu povezanih promptnih ugovora o robi ili na cijenu povezanih izvedenih *financijskih instrumenata*.

Za potrebe prethodnih stavaka a), b), c i d) informacije se smatraju precizne prirode ako se odnose na niz postojećih okolnosti ili okolnosti za koje se razumno može očekivati da će nastati ili događaj koji se dogodio ili događaj koji se dogodio ili za koji se razumno može očekivati da će se dogoditi, i ako su te informacije dovoljno specifične da omoguće donošenje zaključaka o mogućem učinku navedenog niza okolnosti ili navedenog događaja na cijene *financijskih instrumenata* ili na povezani izvedeni *financijski instrument*, povezane promptne ugovore o robi ili povezane proizvode na dražbi na temelju emisijskih jedinica. S tim u vezi, u slučaju proširenog procesa čija je svrha uzrokovati ili koji ima za posljedicu određene situacije ili događaje, navedena buduća situacija ili budući događaj, kao i svi posredni koraci navedenog procesa koji su povezani s pojavom ili uzrokom buduće okolnosti, mogu se smatrati informacijama precizne prirode.

Međukorak u proširenom procesu smatra se *povlaštenim informacijama* ako on sam po sebi zadovoljava kriterije utvrđene ovom definicijom *povlaštenih informacija*.

Za potrebe prethodnih stavaka a), b), c) i d), svaka informacija koja bi, kad bi bila objavljena, mogla imati znatan učinak na cijene *financijskih instrumenata*, izvedenih *financijskih instrumenata*, povezanih promptnih ugovora o robi ili proizvoda na dražbi koji se temelje na emisijskim jedinicama, informacija je koju bi razumni *ulagatelj* mogao upotrijebiti kao dio temelja za svoju odluku o ulaganju. U slučaju sudionika na tržištu emisijskih jedinica s agregiranim emisijama ili nazivnom ulaznom toplinskom snagom jednakom ili manjom od praga utvrđenog člankom 17. stavkom 2. *MAR-a*, smatra se da informacije o njihovom fizičkom poslovanju nemaju značajan učinak na cijenu emisijskih jedinica, proizvoda na dražbi koji se na njima temelje ili izvedenih *financijskih instrumenata*.

Insider lista

Odnosi se na registar osoba koje imaju pristup *povlaštenim informacijama* uspostavljen u skladu s člankom 18. *MAR-a*.

Investicijsko-osigurateljni proizvodi

Odnosi se na proizvode definirane Zakonom o osiguranju.

Intesa Sanpaolo Grupa

Odnosi se na ekonomsku skupinu na čelu s Intesom Sanpaolo.

Investicijsko savjetovanje

Odnosi se na davanje osobnih preporuka *klijentu*, na zahtjev potonjeg ili na inicijativu pružatelja usluga, u vezi s jednom ili više transakcija koje se odnose na određeni *financijski instrument*.

Preporuka je osobna kada je predstavljena kao prikladna za klijenta ili se temelji na karakteristikama klijenta. Preporuka nije osobna preporuka ako se izdaje putem distribucijskih kanala ili javnosti.

Investicijsko društvo

Odnosi se na društvo čije se zanimanje ili uobičajena djelatnost sastoji od pružanja jedne ili više investicijskih usluga trećim stranama i/ili obavljanja jedne ili više investicijskih aktivnosti na profesionalnoj osnovi.

Investicijske usluge i aktivnosti (ili investicijske usluge)

Te su usluge definirane u Zakonu o tržištima kapitala i Direktivi 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (MiFID II) i odnose se na sljedeće:

- 1) primanje i prijenos naloga u vezi s jednim ili više *financijskih instrumenata*;
- 2) izvršenje naloga u ime klijenata;
- 3) trgovanje za vlastiti račun;
- 4) upravljanje portfeljem;
- 5) investicijsko savjetovanje;
- 6) upis i/ili plasman *financijskih instrumenata* uz čvrstu ili standby obvezu prema izdavatelju;
- 7) plasman *financijskih instrumenata* bez čvrste ili standby obveze prema izdavatelju;
- 8) upravljanje multilateralnim trgovinskim platformama;
- 9) upravljanje organiziranim trgovinskim platformama.

Za potrebe ovih Pravila definicija *investicijskih usluga i aktivnosti* uključuje pružanje *usluge kolektivnog upravljanja portfeljem*.

Ulagatelj

Odnosi se na fizičku ili pravnu osobu kojoj je ponuđena ili isporučena usluga *kolektivnog upravljanja portfeljem* (izvan slučajeva prijavljenih kurzivom, ulagatelj je bilo koja strana uključena u pružanje *usluga*) ili *stavljanja na tržište subjekata za zajednička ulaganja*.

Izdavatelj/izdavatelj

To bi trebala biti pravna osoba uređena javnim ili privatnim pravom, koja izdaje ili predlaže izdavanje *financijskih instrumenata* koji, u slučaju certifikata predstavnika *financijskih instrumenata*, odgovaraju izdavatelju zastupljenog *financijskog instrumenta*.

Agent

Odnosi se na osobu koju je *izdavatelj* angažirao da prouči karakteristike izdanja koji može biti dobro prihvaćeno na tržištu (posebno u smislu cijene, kupona, količine) i organizira sindikat posrednika (do-agenata ili menadžera) koji ih mogu upisati (ili biti pokrovitelji) i/ili distribuirati profesionalnim ulagateljima.

Limited information lista

Odnosi se na popis uspostavljen na dobrovoljnoj osnovi kao alat za praćenje:

- *povjerljivih informacija* koje se odnose na *druge izdavatelje*;
- *povlaštenih informacija* koje se odnose na *druge izdavatelje* ako Banka koja posjeduje podatke ne posluje *u ime ili za račun drugih izdavatelja*, odnosno u slučaju da Banka ne djeluje kao posrednik kojeg imenuju *drugi izdavatelji*, već djeluje, primjerice, kao druga ugovorna strana *drugih izdavatelja* u transakciji.

Limited information lista omogućuje praćenje osoba (zaposlenika, predstavnika tvrtki, svih vanjskih osoba koje posluju *u ime ili za račun društva Grupe*, osoba koje pripadaju drugim *društvima Grupe*) koje imaju pristup navedenim podacima.

Pružatelj likvidnosti

Osoba koja na temelju ugovora s *izdavateljem* posluje radi osiguranja likvidnosti trgovanja, omogućavanja redovitih uvrštenja i izbjegavanja fluktuacije cijena koje nisu u skladu s tržišnim trendom.

Agent za uvrštenje

Posrednik odgovoran za pružanje pomoći društvu izdavatelja u postupku uvrštenja na burzu, jamčeći pouzdanost poslovnog plana i olakšavajući kontakte s analitičarima i investitorima.

Liste

Zajedno se odnose na *Watch listu*, *Limited information listu*, *Insider listu* i *Restricted listu*, predviđene ovim Pravilima.

Glavni distributer

Odnosi se na *društvo Grupe* koje prema posebnim ugovorima o distribuciji djeluje kao ekskluzivni *distributer subjekata za zajednička ulaganja Grupe* za određeno tržište.

Glavna reporterska jedinica

Odnosi se na poslovnu jedinicu *društva Grupe* koja sudjeluje, kao glavni reporter, u osjetljivoj *situaciji* i koja je odgovorna prijaviti je na *Watch listu*.

Upravljanje multilateralnim trgovinskim platformama

Odnosi se na upravljanje multilateralnim platformama koje u okviru sustava i na temelju nediskrecijskih pravila objedinjuju više interesa trećih strana za kupnju i prodaju *financijskih instrumenata*.

Upravljanje organiziranim trgovinskim platformama

To su multilateralni sustavi koji nisu *uređeno tržište* ili *multilateralne trgovinske platforme* koje objedinjuju više udjela trećih strana u kupnji i prodaji obveznica, strukturiranih *financijskih instrumenata*, izdavanja kvota i izvedenica.

Proizvođač

Odnosi se na posrednika koji stvara, razvija, izdaje i/ili osmišljava *financijske instrumente* ili koji pruža savjete korporativnim izdavateljima u obavljanju tih aktivnosti.

Uredba o zlouporabi tržišta ili MAR

Odnosi se na Uredbu (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta), kojom se stavlja izvan snage Direktiva 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te Direktiva 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ Komisije, s povremenim izmjenama i dopunama.

Održavatelj tržišta

To se odnosi na osobu neprekidno djeluje na uređenom tržištu i multilateralnoj trgovinskoj platformi, spremna je trgovati za vlastiti račun na način da kupuje i prodaje *financijske instrumente* uz korištenje vlastitog kapitala po cijenama koje ona utvrđuje.

Stavljanje na tržište subjekata za zajednička ulaganja

Odnosi se na raspodjelu jedinica ili udjela *subjekata za zajednička ulaganja*, bilo da ih je osnovalo isto društvo zaduženo za djelatnost stavljanja na tržište ili društvo za upravljanje trećih strana.

MiFID II.

Odnosi se na Direktivu 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. travnja 2014., koja se odnosi na tržišta *financijskih instrumenata*, kojom se mijenjaju Direktiva 2000/12/EZ i Direktiva 2011/61/EU, s povremenim izmjenama i dopunama.

MiFID regulativa

Odnosi se na sljedeće propise kao i naknadne izmjene istih:

- Direktivu 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014., koja se odnosi na tržišta financijskih instrumenata, kojom se mijenjaju Direktiva 2002/92/EZ i Direktiva 2011/61/EU;
- Delegiranu direktivu (EU) 2017/593 od 7. travnja 2016.;
- Delegiranu uredbu (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016.;
- Uredbu (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, od 15. svibnja 2014., koja se odnosi na tržišta financijskih instrumenata, kojom se mijenja Uredba (EU) br. 648/2012
- Uredbu (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima;
- Uredbu (EZ) br. 1287 od 10. kolovoza 2006.;

i povezane nacionalne provedbene odredbe u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala. Smjernice ESMA-e i HANFA-e, s povremenim izmjenama i dopunama, također su relevantne u smislu tumačenja i primjene.

Društva iz područja primjene MiFID-a

Odnose se na društva *Grupe Intesa Sanpaolo* koja pružaju *investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge u Europskoj uniji* i koja su, sukladno posebnim provedbenim odredbama *MiFID-a II*, dužna donijeti "Pravila Grupe za upravljanje sukobom interesa".

Za potrebe ovih Pravila definicija društava *iz područja primjene MiFID-a* uključuje SGR-ove (društva za upravljanje imovinom), investicijska društva s varijabilnim kapitalom (SICAV-ovi) i investicijska društva s fiksnim kapitalom (SICAF-ovi).

Multilateralna trgovinska platforma (MTP)

Odnosi se na multilateralni sustav kojim upravlja investicijsko društvo ili tržišni operater, a koji spaja ponudu i potražnju za financijskim instrumentima više zainteresiranih trećih strana. Spajanje ponude i potražnje odvija se prema unaprijed određenim jednoznačnim pravilima i rezultira ugovorom između ugovornih strana.

Ostale informacije koje preporučuju ili savjetuju o strategiji ulaganja

Sljedeće se smatra informacijama:

- a) obrađuje ih neovisni analitičar, investicijsko društvo, kreditna institucija, druge osobe čija glavna djelatnost podrazumijeva obradu *Preporuka o ulaganjima* ili fizička osoba koja radi za njih na temelju ugovora o radu ili u protivnom, koja izravno ili neizravno daje poseban prijedlog ulaganja u vezi s *financijskim instrumentom* ili *izdavateljem*;
- b) obrađuju ih druge osobe osim onih navedenih u slovu a), koje izravno predlažu posebnu odluku o ulaganju koja se odnosi na *financijski instrument*.

Organizirane trgovinske platforme (OTP)

Odnosi na multilateralni sustav (organizirani sustav trgovanja) koji nije uređeno tržište ili multilateralni sustav trgovanja (MTP) koji omogućuje da se u tom sustavu susretnu ponude za kupnju i ponude za prodaju obveznica, strukturiranih financijskih proizvoda, emisijskih jedinica ili izvedenica više zainteresiranih trećih strana na način koji rezultira ugovorima.

Ostala ulaganja

Kredit i bilo koja druga vrsta proizvoda/ulaganja osim onih financijske prirode.

Drugi izdavatelj/izdavatelji

Odnosi se na *osjetljive izdavatelje* koji nisu društva Banke ili PBZ Grupe.

Osoba

Odnosi se na fizičku ili pravnu osobu.

Osobe usko povezane s relevantnom osobom

Trebalo bi značiti:

- a) "osobe s kojima *relevantna osoba* ima obiteljski odnos", i to:
 - a) bračni drug *relevantne osobe* ili drugi partner te osobe koja se nacionalnim pravom smatra istovjetnom bračnom drugu;
 - b) uzdržavana djeca *relevantne osobe*;
 - c) bilo koji drugi rođak *relevantne osobe* koja je dijelila isto kućanstvo s tom osobom najmanje godinu dana na dan predmetne osobne transakcije;
- b) "osobe s kojima je *relevantna osoba* usko povezana" ili situacija u kojoj su dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba povezane:
 - sudjelovanje u obliku vlasništva, izravno ili pod kontrolom, od 20 % ili više glasačkih prava ili kapitala društva;
 - "kontrola" koja znači odnos između matičnog društva i društva kćeri, u svim slučajevima

iz članka 22. stavka 1. i 2. Direktive 2013/34/EU, ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i društva, svakog društva kćeri društva kćeri koje se također smatra podružnicom matičnog društva koje je na čelu tih društava;

- trajna veza oboje ili svih njih s istom osobom prema kontrolnom odnosu;

c) osobe u odnosu na koje *relevantna osoba* ima značajan, izravan ili neizravan interes za rezultat transakcije osim plaćanja naknada ili provizija za izvršenje (uključujući, na primjer, zajedničke imatelje, nositelje osobnog računa ako relevantna osoba ima opunomoćenika za poslovanje i društva za koja *relevantna osoba* obnaša korporativne pozicije s operativnim ovlastima).

Osobe povezane s relevantnom osobom

Odnosi se nana:

- a) *Osobe usko povezane s relevantnom osobom;*
- b) Subjekti u kojima je *relevantna osoba* na *izvršnim položajima*.

Plasman/plasiranje

Odnosi se i na uslugu upisa i/ili plasiranja uz čvrstu obvezu preuzimanja ili standby obvezu prema *izdavatelju* i uslugu plasiranja bez čvrste ili standby obveze prema *izdavatelju*.

Ne dovodeći u pitanje primjenu odredaba hrvatskog i europskog zakonodavstva u odnosu na slučajeve u kojima na primarnom tržištu investicijska društva i kreditne institucije distribuiraju *financijske instrumente* za njihovo izdavanje, za potrebe ovih Pravila slučajevi u kojima *društvo iz područja primjene MiFID-a* distribuira, prodaje ili nudi *financijske proizvode* koje samo izdaje također potpadaju pod ovu definiciju.

Proizvodi koji se plasiraju

Za vrijeme trajanja plasiranja, oni se odnose na:

- *financijske proizvode* i *investicijske usluge* koje izdaje/isporučuje/pruža *društvo iz područja primjene MiFID-a* i koje nudi za upis ili prodaju ili koji se plasiraju/distribuiraju;
- *financijske proizvode* i *investicijske usluge* koje izdaju/isporučuju/pružaju društva *Grupe Intesa Sanpaolo* i koje je plasira/distribuira *društvo iz područja primjene MiFID-a*;
- *financijske proizvode*, izuzev državnih obveznica eurozone, i investicijskih *usluga* koje izdaju/isporučuju/pružaju posrednici/izdavatelji koji nisu povezani s *Grupom*, koje plasira/distribuira *društvo iz područja primjene MiFID-a*.

Upravljanje portfeljem

Odnosi se na diskrecijsko i personalizirano upravljanje investicijskim portfeljima, koji uključuju jedan ili više *financijskih instrumenata* koje se provodi na osnovi ovlaštenja koji su dodijelili *klijenti*.

Profesionalni ulagatelj

Profesionalni ulagatelj kako je definirano u Zakonu o tržištima kapitala i Direktivi 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (MiFID II).

Uredba o prospektu

- Kad je riječ o ovim Pravilima, ona se odnose na odredbe u pogledu prospekta u skladu s: Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu, i stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ;
- Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004;
- Odluka CONSOb-a br. 21016 od 24. srpnja 2019. - izmjene Pravilnika za provedbu Zakonodavne uredbe br. 58 od 24. veljače 1998. u dijelu koji se odnosi na uređivanje izdavatelja, radi provedbe Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu;

- *Regulativa izdavatelja;*

Primanje i prijenos naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata

Odnosi se na investicijsku uslugu koja podrazumijeva zaprimanje i prijenos naloga koji se odnose na jedan ili više *financijskih instrumenata*. Uključuje aranžmane za okupljanje dvaju ili više ulagatelja, čime se ostvaruje transakcija između njih.

Preporuke

Odnose se na *Preporuke o ulaganjima* i *druge informacije kojima se preporučuju ili savjetuju strategije ulaganja*. Preporuke mogu biti osobne - kada su predstavljene kao prikladne za klijenta ili se temelje na karakteristikama klijenta, dane u okviru investicijskog savjeta - i neosobne, kada sadrže opće savjete koji nisu usmjereni na određene klijente (kao u istraživanju).

Uređena tržišta

Odnosi se na multilateralni sustav kojim administrira i/ili kojim upravlja tržišni operater - *market manager*, a koji objedinjuje ili olakšava objedinjavanje višestrukih interesa trećih strana za kupnju i prodaju *financijskih instrumenata* na način koji rezultira ugovorom povezanim s *financijskim instrumentima* uvrštenim za trgovanje u skladu s njegovim pravilima i/ili sustavima i koji je odobren i funkcionira redovito i u skladu s Drugim dijelom, Glava II., poglavlje 3. *Zakona o tržištu kapitala*.

Regulativa o predstavljanju preporuka za ulaganja

Za potrebe ovih Pravila odnose se na odredbe u pogledu predstavljanja investicijskih preporuka u skladu s:

- Delegiranom Uredbom (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016.;
- Uredbom (EU) br. 596/2014/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) i stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i Direktive 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ Komisije;
- Delegiranom uredbom (EU) br. 2016/958 Europske komisije od 9. ožujka 2016., o dopuni (EU) Uredbe br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za tehničke mjere za objektivno predstavljanje preporuka za ulaganje ili drugih informacija kojima se preporučuje ili sugerira strategija ulaganja te za objavljivanje određenih interesa ili indikacije sukoba interesa;
- *Regulativa izdavatelja;*
- *Regulativa posrednika.*

Povezani financijski instrument

Odnosi se na jedan od dolje navedenih *financijskih instrumenata*, uključujući *financijske instrumente* koji nisu uvršteni za trgovanje niti se njima trguje na mjestu trgovanja ili za koje nije zatraženo uvrštenje u trgovanje na mjestu trgovanja:

- a) ugovori o pravu upisa, stjecanju ili otpuštanju vrijednosnih papira;
- b) *izvedeni financijski instrumenti* za vrijednosne papire;
- c) ako su vrijednosni papiri konvertibilni ili zamjenjivi dužnički instrumenti, vrijednosni papiri u koje se dužnički instrumenti mogu pretvoriti ili zamijeniti s njima;
- d) instrumente koje izdaje ili jamči izdavatelj ili jamac vrijednosnih papira, čija tržišna cijena može znatno utjecati na cijenu vrijednosnih papira ili obrnuto;
- e) kada su vrijednosni papiri vrijednosni papiri istovjetni dionicama, dionice koje predstavljaju takvi vrijednosni papiri, kao i svi ostali vrijednosni papiri ekvivalentni navedenim dionicama.

Relevantne osobe

To su osobe koje pripadaju jednoj od sljedećih kategorija:

- članovi korporativnih tijela Banke (Upravni odbor, Nadzorni odbor, Odbor za reviziju, Kreditni odbor i druga relevantna tijela Banke)
- investitori koji imaju relevantan udio u kapitalu Banke
- zaposlenici Banke uključeni u procese investicijskih/pomoćnih usluga i investicijskih aktivnosti koje Banka pruža i obavlja, kao i osobe koje imaju pristup povlaštenim informacijama kroz obavljanje svojih poslova, struke ili dužnosti (brokeri, investicijski

- savjetnici, financijski analitičari i drugo)
- vezani agent Banke, osoba na rukovodećem položaju ili osoba s vlasničkim udjelima u bilo kojem vezanom agentu Banke ili zaposlenik vezanog agenta Banke,
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i pod nadzorom *društva iz područja primjene MiFID-a* ili vezanog agenta i koja je uključena u pružanje investicijskih usluga i aktivnosti i pomoćnih usluga,
- sve ostale osobe koje su u posjedu povlaštenih informacija koje se odnose na jedan ili više financijskih instrumenata/izdavatelja, ako znaju ili trebaju znati da su navedene informacije povlaštene informacije (npr. zaposlenici društava koja s Bankom imaju sklopljene ugovore o radu u prostorijama Banke ili putem medija koji sadrži povlaštene informacije, te odvjetnici, revizori, konzultanti, itd.)
- osobe koje obavljaju rukovoditeljske dužnosti unutar Banke i koje imaju pristup povlaštenim informacijama i/ili se bave pružanjem investicijskih usluga,

Relevantan udio

Odnosi se na udio u *izdavatelju* dionica uvrštenih na burzu u Italiji ili *Europskoj uniji*, pri čemu je Italija država članica podrijetla veća od 3%; ako je izdavatelj MSP, to ograničenje iznosi 5% temeljnog kapitala. U slučaju ostalih izdavatelja, ograničenje iznosi 10% temeljnog kapitala.

Restricted lista

Odnosi na popis ograničenja trgovanja *financijskim instrumentima* dostavljen strukturama tržišne strane (Market-side structures) i/ili primjenjiv na objavu *preporuka*. Svrha ograničenja je zabrana specifičnih aktivnosti koje bi mogle prekršiti interna pravila i procedure, relevantne zakone ili propise, ili mogle uzrokovati stvarni ili prividni sukob interesa ili zlouporabu povlaštenih ili povjerljivih informacija, uključujući MNPI. Takva ograničenja koja se odnose na *druge izdavatelje* i/ili *financijske instrumente* ažuriraju se i priopćavaju relevantnim strukturama od strane Praćenja usklađenosti.

Mali klijent ili mali ulagatelj

Odnosi se na *klijente* kako je definirano Zakonom o tržištima kapitala i Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća (MiFID II).

Transakcije financiranja vrijednosnih papira

One se odnose na slučaj pozajmljivanja ili zaduživanja vrijednosnih papira ili pozajmljivanja ili zaduživanja drugih *financijskih instrumenata*, repo ili obrnute repo transakcije, ili transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje.

Vodeća uloga

Na primjer, odnosi se na ulogu koju pokriva posrednik koji djeluje kao *agent* (ili do-agent) u *plasmanu*, kao ovlašteni glavni aranžer unutar strukturirane financijske transakcije, kao *sponzor* ili globalni koordinator u transakciji koja se odnosi na javnu štednju.

Osjetljivi izdavatelji

Oni se odnose na:

- a) *izdavatelji* koji su zatražili ili odobrili uvrštenje svojih *financijskih instrumenata* u trgovanje na *uređenom tržištu* u državi članici *Europske unije*;
- b) *izdavatelji* koji su odobrili trgovanje svojim *financijskim instrumentima* na *multilateralnim trgovinskim platformama (MTP-ovima)* ili *organiziranim trgovinskim platformama – OTP-ovima*) države članice *Europske unije*;
- c) *izdavatelji* koji su zatražili da njihovi *financijski instrumenti* budu uvršteni u trgovanje na *multilateralnim trgovinskim platformama (MTP-ovi)* u državi članici *Europske unije*;
- d) *Izdavatelji* financijskih *instrumenata* uvršteni u trgovanje ili za koje je podnesen zahtjev za uvrštenje u trgovanje na tržištu izvan EU-a koje priznaje HANFA;

Izdavatelji financijskih instrumenata čijim se vrijednosnim papirima trguje na *sistematskim internalizatorima* kojima upravljaju društva *osjetljivih izdavatelja Grupe Intesa Sanpaolo* također se odnose na:

- društva čiji instrumenti nisu uvršteni na *uređena tržišta* ili nisu distribuirani niti se njima trguje na drugim tržištima usporedivima s potonjim ili na *MTP-ovima* ili na *OTP-ovima* ili na *sistematskim internalizatorima*, ali koja su pod kontrolom osjetljivog izdavalca ili koja kontroliraju *osjetljivog izdavalca* ili su na priznati način¹⁸ pod vlasništvom osjetljivog izdavalca;
- društva/zajednički pothvati koji podliježu zajedničkoj kontroli jednog ili više *osjetljivih izdavalca*;
- subjekte posebne namjene (SPV) čiji je sponzor/inicijator *osjetljivi izdavalac*;
- sudionike na tržištu emisijskih jedinica u pogledu *povlaštenih informacija* koje se odnose na emisijske jedinice koje proizlaze iz stvarnih transakcija prethodno navedenih sudionika na tržištu emisijskih jedinica za izdavanje;
- bilo koja dražbovna platforma, dražbovatelj ili nadzorno tijelo dražbe koje se odnosi na izdavanje kvota na aukcijama ili drugih povezanih proizvoda stavljenih na dražbu, održanu u skladu s Uredbom Komisije (EU) br. 1031/2010;
- *izdavatelje* čiji su *financijski instrumenti* uvršteni za trgovanje na rastućem tržištu MSP-ova.

Osjetljive situacije

Odnosi se na transakcije, prijedloge transakcija ili poslovne odnose koji istovremeno ispunjavaju sljedeće uvjete:

- odnose se na *osjetljive izdavatelje* ili društva za koje se očekuje da će postati *osjetljivi izdavalci* kao rezultat određenog događaja (npr. društva koja nemaju *financijske instrumente* kojima se već trguje na Uređenom tržištu, MTF-u ili OTF-u, ali za čije *financijske instrumente* je podnesen zahtjev za upis ili odobrenje za trgovanje na uređenom tržištu, MTF ili OTF);
- mogu izazvati potencijalne situacije sukoba interesa za koje je predviđena prethodna analiza od strane Banke, i/ili predstavljaju pristup povlaštenim informacijama ili povjerljivim informacijama i generiraju registraciju na *liste*;
- ispunjavaju kvantitativne i/ili kvalitativne zahtjeve utvrđene važećim internim propisima.

Usluge

Oni se odnose na *investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge*.

Vlasnički udjeli

To su dionice, kvote i drugi *financijski instrumenti* koji imatelju osiguravaju administrativna prava.

Značajna uloga

Odnosi se na obnašanje značajne pozicije unutar društva poput glavnog izvršnog direktora, generalnog direktora, glavnog financijskog direktora ili drugih osoba koje čine značajne predstavnike i koje su uključene u upravljanje društvom.

Specijalist

To znači operator koji se obvezuje jamčiti likvidnost jednog ili više *financijskih instrumenata* kontinuiranim davanjem prijedloga za kupnju i prodaju.

Preferencije u pogledu održivosti

U skladu s Delegiranom Uredbom (EU) 2017/565, izmijenjenu Delegiranom Uredbom (EU) 2021/1253, predstavljaju odluku *klijenta* ili *potencijalnog klijenta* o tome hoće li, i u kojem rasponu, uključiti bilo koji od sljedećih *financijskih instrumenata* u svoju investiciju:

- a) *financijski instrument* za koji *klijent* ili *potencijalni klijent* utvrdi da se minimalni udio ulaže u okolišno održiva ulaganja kako su definirana u članku 2. stavku 1. Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća;

¹⁸ Prema ovome dokumentu, smatra se da je društvo u priznatom vlasništvu od strane *osjetljivog izdavalca* kad zadovoljava uvjete navedene pod točkama a) i b):

- a) *osjetljivi izdavalac* je u posjedu 10% ili više dioničkog kapitala;
- b) vrijednost udjela *osjetljivog izdavalca* predstavlja najmanje 10% njegovog konsolidiranog dioničkog kapitala.

b) *financijski instrument* za koji *klijent* ili *potencijalni klijent* utvrdi da se minimalni udio ulaže u održiva ulaganja kako je definirano u članku 2. stavku 17. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća;

c) *financijski instrument* koji uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti pri čemu kvalitativne ili kvantitativne elemente koji to dokazuju određuje *klijent* ili *potencijalni klijent*.

Sistematski internalizator

Odnosi se na *investicijsko društvo* koje organizirano, često i sustavno posluje za vlastiti račun izvršavanjem naloga *klijenata* izvan *uređenog tržišta*, *multilateralne trgovinske platforme* ili *organizirane trgovinske platforme* bez upravljanja multilateralnim sustavom. Čest i sustavan način mjeri se brojem OTC trgovina *financijskim instrumentima* koje se obavljaju za vlastiti račun izvršavanjem naloga *klijenata*. Sadržajan način mjeri se veličinom pregovora o OTC-u koje subjekt provodi u određenom *financijskom instrumentu* u odnosu na ukupne trgovine *financijskim instrumentom* od strane istog subjekta ili unutar *Europske unije*.

Korisnik (referentne vrijednosti)

Odnosi se na *društvo iz područja primjene MiFID-a* koje obavlja barem jednu od sljedećih aktivnosti:

- izdavanje *financijskog instrumenta* s referencom na indeks ili kombinaciju indeksa;
- određivanje iznosa koji se plaća u okviru *financijskog instrumenta* ili financijskog ugovora s referencom na indeks ili kombinaciju indeksa;
- biti stranka financijskog ugovora s referencom na indeks ili kombinaciju indeksa;
- osiguravanje stope zaduživanja kako je definirano u članku 3. točke (j) Direktive 2008/48/EZ izračunane kao raspon ili marža preko indeksa ili kombinacije indeksa i koja se koristi isključivo kao referenca u financijskom ugovoru u kojem je vjerovnik stranka;

mjerjenje uspješnosti investicijskog fonda putem indeksa ili kombinacije indeksa u svrhu praćenja povrata takvog indeksa ili kombinacije indeksa, definiranja raspodjele imovine portfelja ili računanja naknada za uspješnost.

Watch lista

Odnosi se na popis *osjetljivih situacija* koje bi mogle dovesti do *situacija sukoba interesa* i /ili pristupa *povlaštenim* i *povjerljivim* informacijama.